

# Banco Davivienda S.A.

*Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015.*

La Superintendencia Financiera el 17 de marzo de 2017 mediante comunicación de referencia No. 2017020173-013-000, autorizó someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas los Estados Financieros separados de fin de ejercicio.

## Contenido

Dictamen a los estados financieros .....	3
Certificación de los estados financieros separados.....	9
Estado Separado de Situación Financiera.....	11
Estado Separado de resultados.....	12
Otros Resultados Integrales .....	13
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio.....	14
Estado Separado de Flujo de Efectivo .....	15
1. .... Entidad que reporta .....	17
2. .... Hechos significativos .....	17
3. .... Bases de preparación.....	20
4. .... Principales políticas contables.....	23
5. .... Uso de estimaciones y juicios .....	53
6. .... Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes .....	57
7. .... Medición al valor razonable .....	59
8. .... Segmentos de operación .....	63
9. .... Gestión de riesgo.....	67
10. .... Compensación de activos y pasivos financieros.....	88
11. .... Partidas específicas del estado de situación financiera .....	91
12. .... Partidas específicas del estado de resultados.....	155
13. .... Partes relacionadas .....	161
14. .... Cuentas contingentes.....	164
15. .... Eventos o hechos posteriores.....	165
16. .... Aprobación de estados financieros .....	165



**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

**AUDFINBOG-IES2017-6794**

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados separados 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 un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Aseguramiento de la Información 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 separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría, incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, 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 separados 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 separados mencionados, 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 separada de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados 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.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG Ltda. (hoy KPMG S.A.S.) de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y en su informe de fecha 17 de febrero de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

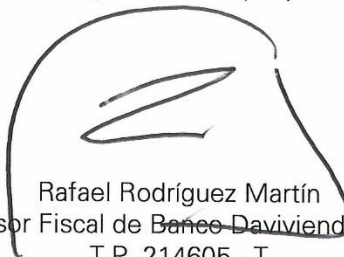
### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2016:

- a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad y los de terceros que están en su poder.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



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

17 de febrero de 2017



**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

**AUDFINBOG-IES2017-8150**

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos de auditoría realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, por parte del Banco Davivienda S.A.:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder.

**Responsabilidad de la administración**

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre el cumplimiento de los estatutos y las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos importantes de evaluación.



### **Procedimientos realizados**

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Compañía.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas, al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Lectura y verificación del cumplimiento de las decisiones incluidas en las actas de reuniones de la Asamblea de Accionistas.
- Verificación de que las decisiones de la Asamblea de Accionistas están acordes con los estatutos del Banco.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a la Entidad: SARC, SARM, SARL, SARLAFT, SAC, y SARO.
- Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos claves del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.

### **Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas que no han sido realizadas en forma continua durante el período mencionado.

**Conclusión**

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe.

Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, se han cumplido los estatutos y las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en el Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica 007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

17 de febrero de 2017

Copia: Comité de Auditoría Banco Davivienda S.A.  
Doctor Efraín Forero Fonseca - Presidente Banco Davivienda S.A.



## **CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

### **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 de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda, 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 han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Davivienda cuenta 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 apropiada, cuya operatividad es verificada por la 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 registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectarían la calidad de la información financiera, ni cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros 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, valorados y correctamente 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 ellos, 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 cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 13 de 2017



**Ricardo León Otero**  
Representante Legal



**Carmen Anílsa Cifuentes Barrera**  
Contador T.P. 35089-T

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	11.1.	4.933.356	3.907.931
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2.	152.866	315.604
Instrumentos Financieros de Inversión	11.3.	4.743.671	4.588.864
Derivados	11.4.	238.506	434.950
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5.	54.292.599	46.450.272
Cuentas por cobrar, neto	11.6.	1.711.033	807.694
Activos mantenidos para la venta	11.7.	72.804	79.180
Inversiones medidas a costo amortizado	11.3.	1.369.644	1.213.795
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7.	3.216.541	2.994.856
Propiedades y Equipo, neto	11.8.	538.408	996.531
Propiedades de Inversión, neto	11.9.	45.885	37.105
Plusvalía	11.11.	1.080.775	1.080.775
Intangibles	11.12.	77.357	72.519
Otros activos no financieros, neto	11.13.	233.520	122.611
<b>Total Activo</b>		<b>72.706.965</b>	<b>63.102.687</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades:	11.14.	45.600.939	38.514.504
Cuenta de ahorros		21.990.834	19.367.065
Depósitos en cuenta corriente		4.680.765	5.048.186
Certificados de depósito a término		18.210.104	13.381.917
Otras exigibilidades		719.236	717.336
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.15.	1.785.322	1.102.859
Derivados	11.4.	246.170	364.451
Créditos de Bancos y otras obligaciones	11.16.	5.292.891	4.999.696
Instrumentos de deuda emitidos	11.17.	9.063.260	8.727.347
Cuentas por pagar	11.18.	989.103	819.603
Impuesto diferido	12.7.	613.603	691.204
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	11.19.	256.205	164.507
<b>Total Pasivo</b>		<b>63.847.493</b>	<b>55.384.171</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y Reservas (1)	11.20.	6.385.568	5.421.093
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		174.713	268.880
Ajustes en la aplicación por primera vez		507.026	734.409
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		253.479	79.871
Utilidad del ejercicio		1.538.686	1.214.263
<b>Total Patrimonio</b>		<b>8.859.472</b>	<b>7.718.516</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>72.706.965</b>	<b>63.102.687</b>

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

  
**RICARDO LEÓN OTERO**  
Representante Legal

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

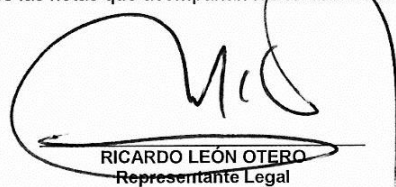
  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 17 de Febrero de 2017)

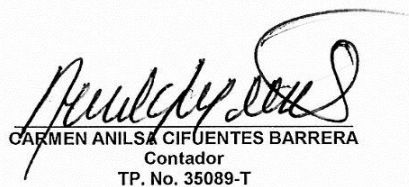
**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Resultados**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2016	2015
<b>Ingresos por Intereses</b>		<b>7.070.485</b>	<b>5.288.781</b>
Cartera de créditos		6.460.356	4.944.978
Inversiones y valoración, neto	12.1.	565.640	317.029
Operaciones del mercado monetario		44.489	26.774
<b>Egresos por Intereses</b>		<b>3.147.079</b>	<b>1.833.686</b>
Depósitos y Exigibilidades		2.120.091	1.105.587
Depósitos en cuenta corriente		41.276	31.102
Depósitos de ahorro		818.506	428.134
Certificados de depósito a término		1.260.309	646.350
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		202.018	131.174
Instrumentos de Deuda Emitidos		723.611	529.403
Otros Intereses		101.359	67.523
<b>Margen financiero Bruto</b>		<b>3.923.406</b>	<b>3.455.095</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto		1.471.189	1.016.340
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar		2.600.995	1.993.607
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar		1.129.806	977.267
<b>Margen financiero Neto</b>		<b>2.452.217</b>	<b>2.438.755</b>
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	12.2.	742.013	680.495
Resultado de títulos participativos	12.3.	325.245	215.880
Dividendos		25.524	31.960
Gastos Operacionales:		2.117.462	1.871.087
Gastos de Personal	12.4.	924.906	810.233
Operativos	12.5.	1.141.258	1.025.976
Amortizaciones y depreciaciones	12.5.	51.298	34.878
Diferencia en cambio, neta		(73.479)	196.963
Derivados, neto		206.061	(89.597)
Otros Ingresos y Gastos, netos	12.6.	274.095	5.204
<b>Margen Operacional</b>		<b>1.834.214</b>	<b>1.608.573</b>
Impuesto de renta y complementarios corrientes	12.7.	420.788	338.560
Impuesto de renta y complementarios diferidos	12.7.	(125.260)	55.750
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>1.538.686</b>	<b>1.214.263</b>

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)

(1) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación  
 Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

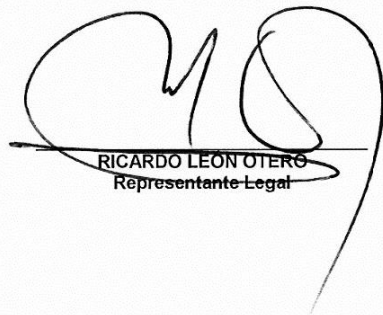
  
**RICARDO LEÓN OTERO**  
 Representante Legal

  
**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 17 de Febrero de 2017)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Otros Resultados Integrales**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

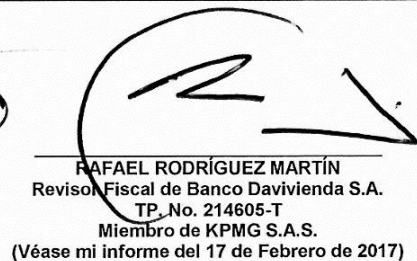
	2016	2015
<b>Otro Resultado Integral</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	1.538.686	1.214.263
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	(31.078)	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	4.567	(15.567)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	25.431	(237.135)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(162.035)	723.675
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	68.948	(381.270)
Otros resultados integrales	0	9.657
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(94.167)</b>	<b>99.362</b>
<b>Total resultados y otro resultado integral</b>	<b>1.444.519</b>	<b>1.313.624</b>



**RICARDO LEÓN OTERO**  
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 17 de Febrero de 2017)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año que termina el 31 de diciembre de 2015**  
**(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 (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores		Utilidad del ejercicio
Saldo a 31 de diciembre de 2014	62.190	3.389.608	475.695	903.053	748.757	169.520	(9.434)	1.095.478	6.834.867
Impuesto a la riqueza (1)				(60.563)					(60.563)
Distribución de dividendos:									
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015								(350.041)	(350.041)
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			166.315					(166.315)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				484.795				(484.795)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.459	(10.459)					0
Emisión de acciones:									
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Abril 8 de 2015 (2)	8.884	744.059		(752.943)					0
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(14.348)		14.348		0
Ajuste por convergencia año 2014							94.327	(94.327)	0
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(237.135)			(237.135)
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						342.405			342.405
Variación de precios de mercado renta fija						(15.567)			(15.567)
Otros Resultados						9.657	(19.370)		(9.713)
Resultado del ejercicio								1.214.263	1.214.263
Saldo a 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516
Impuesto a la riqueza (1)				(54.704)					(54.704)
Distribución de dividendos:									
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016								(390.243)	(390.243)
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			324.020					(324.020)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000				(475.000)	0
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal				25.000				(25.000)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			4.476	(4.476)					0
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal			70.215					(70.215)	0
Emisión de acciones:									
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abril 20 de 2016 (3)	4.517	420.053		(424.570)					0
Patrimonio Integrado Leasing Bolívar:	1.193	123.084		667	14.100		974		140.018
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(241.483)		242.849		1.366
Método de Participación Patrimonial (MPP)						25.431			25.431
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						(93.087)			(93.087)
Variación de precios de mercado renta fija						4.567			4.567
Beneficios a empleados largo plazo						(31.078)			(31.078)
Resultado del ejercicio								1.538.686	1.538.686
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	253.479	1.538.686	8.859.472

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


(2) Se aumenta valor nominal en \$20 quedando en \$160 por acción y la diferencia de \$1.675 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

(3) Se aumenta valor nominal en \$10 quedando en \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros.

  
**RICARDO LEÓN OTERO**  
 Representante Legal

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

  
**RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 17 de Febrero de 2017)

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		1.538.686	1.214.263
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación</b>			
(Reintegro) Provisión de inversiones negociables, neto	11.3.6	(532)	2.736
Reintegro de inversiones disponibles para la venta, neto	11.3.6	(188)	(266)
Provisión (Reintegro) de inversiones hasta el vencimiento, neto	11.3.6	517	(332)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15	1.548.308	1.086.165
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	84.685	42.693
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	11.7	21.959	3.960
(Reintegro) Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	11.8.4 / 11.9.2	(884)	4.510
(Reintegro) Provisión de otros activos, neto	11.13	(2.306)	7.291
Provisión para cesantías		3.931	17.908
Otras provisiones		8.680	7.908
Depreciaciones		39.223	34.579
Amortizaciones		12.075	300
Diferencia en cambio y UVR no realizada		(393.952)	565.965
Utilidad en venta de cartera, neta		0	(11.269)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)		(270.755)	(215.880)
Valoración de inversiones, neta		(543.244)	(312.711)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(23.204)	(4.283)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(53.684)	(35)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(206.061)	89.597
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	11.7	(225)	(2.039)
Utilidad en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(147.105)	(186)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades de inversión	11.9	(2.508)	1.702
Pérdida en venta de otros activos		370	57
Otras recuperaciones pasivos estimados		(5.047)	(5.054)
Pago de cesantías		(4.145)	(13.796)
Impuesto a las ganancias	12.7	291.528	394.310
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Aumento en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(24.504)	(30.075)
Aumento de inversiones negociables		(1.385.898)	(334.039)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(15.028.504)	(13.317.432)
Aumento cuentas por cobrar		(405.997)	(252.917)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(78.411)	(87.604)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	11.7	19.071	16.635
Aumento otros activos		(181.348)	(28.579)
Producto de la venta de otros activos		7.467	2.163
Aumento depósitos y exigibilidades		9.000.747	5.923.277
Aumento (Disminución) fondos interbancarios comprados ordinarios		17.069	(103.658)
Aumento cuentas por pagar		96.083	81.464
Aumento obligaciones laborales		86.426	19.944
Aumento (Disminución) pasivos estimados y provisiones		107.363	(17.743)
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(433.627)	(334.193)
Intereses Pagados		(1.856.780)	(955.497)
Intereses Recibidos		6.267.043	4.589.137
<b>Efectivo neto Usado por las actividades de operación</b>		<b>(1.948.382)</b>	<b>(1.981.587)</b>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

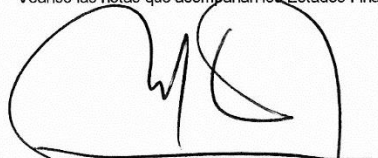
Estado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015  
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2016	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo producto integración Leasing Bolívar		62.817	0
Dividendos recibidos		25.524	79.871
Disminución de inversiones disponibles para la venta		1.769.559	869.801
(Aumento) Disminución de inversiones hasta el vencimiento		(62.534)	42.604
Aumento de inversiones títulos participativos		(41.586)	(1.112)
Disminución (Aumento) de derechos fiduciarios		3.771	(3.771)
Disminución (Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		402.505	(110.210)
Disminución (Aumento) de propiedades y equipos		44	(342)
Adiciones de propiedades y equipos		(67.301)	(107.377)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.11 / 11.5.12	434.293	506.579
Producto de la venta de propiedades y equipo		117.806	29.463
Producto de la venta de propiedades de inversión	11.9.3	19.784	6.281
Disminución activos intangibles		40.704	0
<b>Efectivo neto Provisto por las actividades de inversión</b>		<b>2.705.387</b>	<b>1.311.787</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.17	958.589	1.700.000
Redenciones en instrumentos de deuda	11.17	(505.744)	(1.195.210)
(Disminución) Aumento en derivados pasivos		(118.280)	63.990
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.16	4.104.316	3.872.280
Pagos del período en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.16	(3.821.010)	(3.083.454)
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(350.041)
<b>Efectivo neto Provisto en las actividades de financiación</b>		<b>227.628</b>	<b>1.007.565</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>984.633</b>	<b>337.765</b>
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>		<b>(146.452)</b>	<b>542.194</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo</b>		<b>4.163.051</b>	<b>3.283.092</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)</b>		<b>5.001.232</b>	<b>4.163.051</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$67.876 para diciembre 31, 2016 y \$255.118 para diciembre 31, 2015 según nota 11.2.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros

  
RICARDO LEÓN OTERO  
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 17 de Febrero de 2017)



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 31 de diciembre de 2016, 6.223.263 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de diciembre de 2016, operaba con doce mil seiscientos veintinueve (12.629) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas noventa y dos (592) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2015 operaba con doce mil cincuenta y seis (12.056) empleados a través de quinientas noventa (590) oficinas; veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América).

### 2. Hechos significativos

Durante el año 2016, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones del Banco que afectan los Estados Financieros Separados.

#### Integración Leasing Bolívar

El 4 de enero de 2016 se concretó la integración con Leasing Bolívar S.A. Al 31 de diciembre de 2015 esta compañía contaba con \$1,2 billones de activos. Se estableció una relación de intercambio en acciones preferenciales de 0,31040 acciones del Banco por cada acción de Leasing Bolívar S.A. para un total de 7.456.179 acciones preferenciales que se emitieron para los principales accionistas. La transacción se contabilizó por el valor en libros contables.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio integrados al 31 de diciembre de 2015 de Leasing Bolívar S.A. (cifras auditadas):

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Integración Leasing</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	3.907.931	62.817	3.970.748
Inversiones	9.551.840	9.407	9.561.247
Cartera	46.450.272	1.063.465	47.513.737
Otros Activos	<u>3.192.644</u>	<u>106.894</u>	<u>3.299.538</u>
Total Activo	<u>63.102.687</u>	<u>1.242.584</u>	<u>64.345.271</u>
<u>Pasivo</u>			
Depósitos y exigibilidades:	38.514.504	768.547	39.283.051
Créditos de Bancos y otras obligaciones	4.999.696	272.677	5.272.373
Cuentas por pagar	819.603	49.564	869.167
Otros Pasivos	<u>11.050.368</u>	<u>11.779</u>	<u>11.062.147</u>
Total Pasivo	<u>55.384.171</u>	<u>1.102.567</u>	<u>56.486.738</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Integración Leasing</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital y Reservas	5.421.093	124.944	5.546.037
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	268.880	-	268.880
Ajustes en la aplicación por primera vez	734.409	14.100	748.509
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	79.871	974	80.845
Utilidad del ejercicio	<u>1.214.263</u>	-	<u>1.214.263</u>
Total Patrimonio	<u>7.718.516</u>	<u>140.017</u>	<u>7.858.533</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>63.102.687</u>	<u>1.242.584</u>	<u>64.345.271</u>

Pago de dividendos

El 10 de marzo de 2016 la Asamblea General de accionistas aprobó el pago de \$864 pesos de dividendos por acción, para un total de \$390.243, lo que representa una distribución de 32,1% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 29 de marzo de 2016 y el 50% restante se pagó el 21 de septiembre de 2016.

Mejoras de capital

Durante la asamblea general de accionistas celebrada el 10 de marzo de 2016 se aprobó el aumento de las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones en \$475.000, y la reserva legal en \$398.711.

Adicionalmente, la asamblea de accionistas aprobó el pago por \$424.570 en dividendos en acciones, el 20 de abril, a razón de \$940 pesos por acción, a través del aumento del valor nominal en \$10 pesos por acción y la prima en colocación de acciones en los \$930 pesos restantes; de este modo se realizó inscripción en el Registro Mercantil el 20 de abril, del aumento en el capital suscrito y pagado a \$76.784, representado en 451.670.413 acciones, causado por aumento en el valor nominal de \$10. Así mismo se inscribió un aumento del capital autorizado a \$77.350, representado en 455.000.000 de acciones, con aumento de \$10 pesos del valor nominal.

Cobertura

En abril y octubre de 2016 se renueva la cobertura contable en USD para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los pasivos financieros. Esta cobertura es adicional a la ya existente.

<b>Monto USD</b>	<b>Plazo (días)</b>	<b>Tasa</b>
50,000,000.00	180	2.16%
45,000,000.00	180	2.16%
41,000,000.00	360	2.57%
10,000,000.00	360	2.08%

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Venta Acciones

Durante el primer semestre de 2016 se realizó la venta de las acciones de CIFIN por un valor de \$ 57.533, así: el 8 de febrero el 75% equivalente a 68.735 acciones por \$ 43.273 y el 31 de mayo representado en 22.756 acciones por \$ 14.260. El impacto en resultados fue de \$ 56.983 de los cuales \$2.049 corresponden a realización del Patrimonio y \$ 54.934 por utilidad en venta de títulos participativos. El Banco evaluó una oportunidad de negocio con una rentabilidad significativa para la realización de esta Inversión y la incidencia de la misma en la composición del Portafolio.

### Capitalización Fiduciaria Davivienda

De acuerdo a la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia recibida el 30 de junio de 2016, el Banco aportó \$33.145 para capitalizar la Fiduciaria Davivienda S.A., adquiriendo 33.145.415 de acciones para un total de 111.417.676, manteniendo la participación del 94.7%.

### Emisión de Bonos

En el mes de julio de 2016 se realizó emisión de bonos ordinarios nacionales en pesos por \$600.000 así:

	<u>Valor</u>	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Tasa</u>
Ordinarios TF	222.385	3 Años	TF 8,64% E.A.
Ordinarios IPC	131.864	7 Años	IPC + 3,67% E.A.
Ordinarios IPC	245.751	12 Años	IPC + 4,00% E.A.

En septiembre de 2016 se realizó una nueva emisión de bonos nacionales subordinados en pesos por valor de \$358.589 el plazo es de 10 años con una tasa de rendimiento de IPC + 4.16% EA y la periodicidad de pago es trimestre vencido.

### Movilización de Activos

Durante el mes de diciembre de 2016 el Banco vendió 98 inmuebles equivalentes a 710 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 movilización ascendió a \$637,249 con una utilidad neta de impuestos de \$200.286, de los cuales \$150.284 correspondieron a utilidad en la venta y \$50.016 a impuestos. La operación representó una liberación de ESFA a utilidades retenidas por \$238.499 por la realización de las valorizaciones: Otro Resultado Integral \$327.033 e Impuesto diferido (\$88.175).

### Acciones Recibidas

El 30 diciembre de 2016 el Banco recibió 1.404.627.860 acciones de Credibanco S.A. por conversión a Sociedad Anónima, cuyo valor nominal fue de \$1 y valor de mercado \$84.18 por acción, la participación del Banco es de 15.55%, esta transacción generó ingreso neto de \$106.805.

### Efecto tasa de cambio

Para diciembre 31 de 2016 la TRM se ubicó en \$3,000.71, lo que ocasionó una revaluación de \$148.76 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2015 que fue de \$3.149.47, disminuyendo los ingresos por valor de \$320.739 generado en la disminución de los activos principalmente por : efectivo \$ 146.452, cartera de créditos \$ 182.670, cuentas por cobrar \$ 1.189; los gastos disminuyen en \$247.260 generado en la disminución de los pasivos principalmente por: depósitos y exigibilidades en \$44.111, bonos ordinarios \$73.429, obligaciones financieras \$157.778, para un efecto neto en resultados de \$ 73.479.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al cierre del año 2016, disminución neta en el patrimonio por \$65.508, conformado por: reexpresión de bonos subordinados \$74.567 y disminución por reexpresión de inversiones en títulos participativos \$134.456 y de obligaciones financieras subordinadas \$5.619.

**3. Bases de preparación****a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad 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 y 2131 de 2016 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013 para los estados financieros de 2016 y al 31 de diciembre de 2012 para los estados financieros de 2015. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Los estados financieros del 2015 fueron los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF.

### Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

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

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

La preparación de los estados financieros separados se realizó sobre la base de negocio en marcha: se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Banco siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

### **d. Materialidad**

La administración del Banco determino la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros separados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, sí 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 separados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros separados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4. Principales políticas contables

#### 4.1. Bases de medición

Los estados financieros separados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

<b>Rubro</b>	<b>Base de Medición</b>
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 separados 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 separados 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 separados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### 4.3. Transacciones en monedas extranjeras

Al preparar los estados financieros 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 medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otros resultados integrales se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre 2016 y 2015 son \$ 3.000,71 y \$ 3.149,47 por 1 USD respectivamente.

### **4.4. 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.

### **4.5. Operaciones de mercados monetarios y relacionados**

Agrupar las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de 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.



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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.6. 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.

#### **4.6.1. 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 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.

##### **4.6.1.1. Inversiones**

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco, para tal fin, el Banco analiza los instrumentos financieros comprados así:

###### Inversiones Negociables

Títulos adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo son mantenidos 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. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la SFC. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados.

Para los casos en que no exista, para el día de la valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

###### Inversiones para Mantener al vencimiento

Son instrumentos financieros adquiridos con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Son valorados en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) en el momento de la compra, sobre la base de 365 días. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros deben cumplir con lo establecido en el Capítulo I-1 de la CBCF de la SFC, adicionado con la Circular externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### Inversiones Disponibles para la Venta

Los instrumentos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio son reconocidos a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en otros resultados integrales, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden son calculadas sobre el valor razonable y reconocidas en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos operacionales.

Los valores clasificados como disponibles para la venta son valorados diariamente, de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios autorizado. Los cambios diarios en el valor presente de los títulos de deuda son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas de resultados, la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de estos títulos, se debe registrar en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no realizadas (ORI – Otros Resultados Integrales).

Los rendimientos exigibles pendiente de recaudo se reconocen como mayor valor de la inversión y el recaudo de dichos rendimientos se contabilizan como menor valor de la inversión, en el momento de la venta la ganancia o pérdida no realizada registrada en ORI, se debe reconocer en resultados en la fecha de la transacción.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco en las cuales no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas al costo y actualizado su valor por las variaciones posteriores del patrimonio, debido a que son títulos participativos no inscritas en bolsas de valores. Los cambios en los valores patrimoniales son registrados en otros resultados integrales de acuerdo al porcentaje de participación que se posea sobre las variaciones del patrimonio del emisor. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

#### **4.6.1.2. 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 sustancialmente 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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

### 4.6.1.3. Inversiones en 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.

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, en concordancia con lo establecido en la Circular Externa 034 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 aplicables a partir del 01 de enero de 2015, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI. (Véase nota 11.3.7)

### 4.6.1.4. Provisión de Inversiones

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

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

<b>Calificación Largo plazo</b>	<b>Calificación corto plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>
BB+, BB, BB-	3	Noventa (90)
B+, B, B-	4	Setenta (70)
CCC	5 y 6	Cincuenta (50)
DD, EE	5 y 6	Cero (0)

– Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología interna desarrollada, dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:

<b>Categoría</b>	<b>Concepto</b>	<b>%</b>
A	Inversión con riesgo normal	0%
B	Inversión con riesgo aceptable, superior al normal	80%
C	Inversión con riesgo apreciable	60%
D	Inversión con riesgo significativo	40%
E	Inversión incobrable	100%

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### 4.6.1.5. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

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

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

#### 4.6.1.5.1. Modalidades de crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

##### Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

##### Leasing Financiero

Las operaciones de Leasing Financiero deben registrarse por el valor a financiar de cada uno de los bienes que la entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su uso y goce.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Para las operaciones de leasing, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizan atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento en que su pago se haga exigible.

Los contratos que estén pactados con cánones periódicos que excedan el número de meses establecidos para suspender su causación, sólo podrán causar lo que corresponda a dicho número de meses. Hasta la fecha en que se haga exigible su pago permanecerán en calidad de vigentes.

##### Consumo

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

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **Vivienda**

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo.

Los créditos podrán pre pagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones; tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente.

Los intereses se deben cobrar en forma vencida y no pueden capitalizarse. El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.

Los inmuebles financiados deben estar asegurados contra los riesgos de incendio y terremoto.

### Leasing Habitacional

En atención a lo establecido en la Circular Externa 033 de 2014 los préstamos de leasing habitacional clasificados anteriormente como cartera comercial son clasificados como cartera de Vivienda, a partir del 01 de enero de 2015.

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

Registra el 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.

### **Microcrédito**

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales; según la definición establecida en la Ley 590 de 2000.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Mediante el decreto 2267 de 2014 se exceptuó la aplicación de las NIIF a las cartera y su deterioro.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.6.1.5.2. 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. 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.

Reglas para contabilización de intereses de créditos reestructurados: en aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Reglas para la recalificación de créditos reestructurados: Cuando se reestructura una obligación comercial o de vivienda se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 3 pagos regulares se considera normalizado y se mejora su calificación a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial y se mantiene así hasta que se ponga nuevamente al día y se regularice para volver a "A". Si después de dos años el crédito reestructurado se encuentra al día se traslada a normal."

Para la cartera de consumo aplica la siguiente metodología, que utilizan las calificaciones SARC anteriores al proceso de alineación del Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) como se muestra a continuación:

<b><u>Escala de calificación</u></b>
AA
A
BB
B
CC
D
E

Partiendo de los vectores de pagos de cada cliente se aplican los siguientes criterios:

- Los dos primeros meses después de la normalización se mantiene la calificación inicial.

A partir del tercer mes se evalúan los siguientes criterios:

- Dos meses al día mejora la calificación.
- Un mes al día y un mes vencido mantiene la calificación del periodo anterior.
- Dos meses vencidos empeora la calificación.

La calificación resultante de esta metodología se compara cada periodo con la calificación obtenida mediante el puntaje del MRCO.

En el periodo en el que el resultado del MRCO resulte en una calificación de mayor riesgo que la obtenida mediante los criterios explicados anteriormente, se deja como calificación definitiva la de mayor riesgo y a partir de este periodo solo se tendrá en cuenta el resultado obtenido por el MRCO. Con este procedimiento se garantiza que el resultado de la calificación nunca se encuentre en una categoría de menor riesgo que la dictada por él.

Si transcurren trece meses desde el momento de la reestructuración y la calificación de la metodología no ha convergido con la del MRCO, se deja de calcular la metodología y se aplica la calificación del MRCO.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 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.

### Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, se suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.

### Ola Invernal

El Banco realiza la reestructuración de los créditos afectados por la ola invernal, atendiendo lo dispuesto en la Circular Externa 051 de 2010 por medio de la cual se instruye a las entidades vigiladas en relación con la situación de desastre nacional y la emergencia económica, social y ecológica por razón de grave calamidad pública, declaradas mediante decretos No. 4579 y 4580 de 2010.

### **Suspensión de la causación de intereses**

No se registra en el estado de resultados la causación de intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

<b>Modalidad de crédito</b>	<b>Mora superior a</b>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

La causación se registra en cuentas contingentes sin afectar el estado de resultados hasta que se produzca el recaudo efectivo.

Para los casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan estos ingresos como abono diferido y se llevan al estado de resultados en la medida en que se produzca el recaudo efectivo.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Cuando se deba suspender la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, se debe provisionar la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.6.1.5.3. Reglas para castigos

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades se consideran irrecuperables, se encuentran provisionados al 100% en capital, intereses y otros conceptos y alcanzan las siguientes alturas de mora:

<b>Cartera</b>	<b>Producto</b>	<b>Días de mora</b>
Comercial	Vehículos	Mayor 360 días
	Otros	Mayor 570 días
	Cartera superior a 500 M	De acuerdo a evaluación
Vivienda	Vivienda	Mayor 900 días
Consumo	Vehículos	Mayor 540 días
	Otros	Mayor 180 días
	TC marcas privadas	Mayor 120 días
Microcrédito	Microcrédito	Mayor 180 días

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva.

Los créditos de leasing 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.

### 4.6.1.5.4. Reglas para las garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) 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 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 IVIUR e IVP según corresponda.



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.6.1.5.5. Criterios para la Evaluación y Recalificación de riesgo crediticio

El Banco adoptó un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúne las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permiten identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito; no sólo desde la perspectiva de su cubrimiento a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la administración del proceso de otorgamiento de créditos y permanente seguimiento de éstos.

El Banco evalúa y califica las operaciones crediticias de los clientes independientemente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Se cuenta con metodologías y técnicas analíticas que permiten medir el riesgo crediticio inherente a una operación crediticia y los futuros cambios potenciales en las condiciones del servicio de la misma. Estas metodologías y técnicas se fundamentan en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste o información alternativa que permita conocer adecuadamente su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de los mismos.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de Funcionamiento, Ley 358 Solvencia y Sostenibilidad y Ley 819 Superávit Primario.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados al cierre del mes siguiente.

#### Reglas de Alineamiento

Mensualmente y para cada deudor se realiza el proceso de alineamiento, para lo cual lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que se tengan razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo, de acuerdo a lo permitido por las normas.

Para los clientes comunes del Banco y Filiales con los que se consolidan estados financieros, se asigna, igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

#### Calificación del Riesgo Crediticio para reportes

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo para realizar los reportes a las centrales de riesgo, los reportes de endeudamiento de crédito y el registro en los estados financieros se aplica la siguiente tabla:

#### Cartera Comercial

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Calificación de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Altura de mora (días)</u>
Normal	AA	A	0-29
Aceptable	A	B	30-59
Aceptable	BB	B	60-89
Apreciable	B	C	90-119
Apreciable	CC	C	120-149
Incumplido	D	D	150- 569
Irrecuperable	E	E	Mayor de 569

Un crédito comercial se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor o igual a 150 días así como, los créditos de tesorería que se encuentren en mora.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Cartera de Consumo**

Para determinar la calificación de los créditos de consumo dependiendo el segmento el modelo de referencia calcula un puntaje el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, como se muestra a continuación:

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Categoría de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Automóviles Puntaje</u>	<u>Otros Puntaje</u>	<u>Tarjeta de Crédito Puntaje</u>
Normal	AA	A	0.2484	0.3767	0.3735
Normal	A*	A	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	A	B	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	BB	B	0.81507	0.89	0.9382
Apreciable	B	C	0.94941	0.9971	0.9902
Apreciable	CC	C	1	1	1
Incumplido	D	D	1	1	1
Irrecuperable	E	E	1	1	1

Un crédito de consumo se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor a 90 días.

\* Para no afectar los indicadores de cartera, la Superintendencia Financiera de Colombia, definió para esta calificación adicional a las características del modelo de referencia de consumo, un rango de mora entre 0 y 30 días, para ser registrado contablemente en la calificación agrupada A.

**Vivienda y Microcrédito**

El Banco califica las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
		<u>Meses mora</u>	<u>Meses mora</u>
A	Normal	0 hasta 2	0 hasta 1
B	Aceptable	más de 2 hasta 5	más de 1 hasta 2
C	Apreciable	más de 5 hasta 12	más de 2 hasta 3
D	Significativo	más de 12 hasta 18	más de 3 hasta 4
E	Incobrabilidad	más de 18	más de 4

**4.6.1.5.6. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos**

Se constituyen provisiones con cargo al estado de resultados, así:

**4.6.1.5.6.1. Provisión General**

El Banco registra una provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.6.1.5.6.2. Provisiones individuales bajo modelos de referencia.

Según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para los modelos de referencia comercial y de consumo las provisiones individuales de cartera de créditos se establecen como la suma de dos componentes individuales uno procíclico y otro contracíclico.

El componente individual procíclico: refleja el riesgo de crédito de cada deudor en el presente.

El componente individual contracíclico: refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en el momento en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando la situación se presente.

Se calculan los dos componentes separadamente para capital y las cuentas por cobrar de las obligaciones de cartera y leasing.

Mensualmente se deben evaluar los siguientes indicadores que permiten determinar la metodología de cálculo a utilizar a partir del mes siguiente para las provisiones individuales:

<b>Indicadores</b>	<b>Umbral de Activación</b>
1. Incremento de provisiones en categoría de riesgo B,C,D,E	$\geq 9\%$
2. Gasto neto de provisiones como % de ingreso por cartera	$\geq 17\%$
3. Gasto neto de provisiones como % del Margen Bruto Financiero ajustado	$\leq 0\%$ ó $\geq 42\%$
4. Crecimiento real anual de la Cartera Bruta	$< 23\%$

Una vez evaluados estos indicadores el Banco aplica la fase acumulativa

#### **Metodología de cálculo en fase acumulativa.**

Componente individual procíclico (CIP) : Para la cartera comercial y consumo, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir el resultado obtenido al multiplicar el valor de la exposición del deudor, la probabilidad de incumplimiento ( PI ) de la matriz A y pérdida dado el incumplimiento ( PDI ).

Componente individual contracíclico (CIC): Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el periodo anterior afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las matrices en el primer semestre, las cuales entrarán en vigencia a partir del mes de julio del año correspondiente.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contracíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco aplicó la metodología de fase acumulativa.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**4.6.1.5.6.3. Provisión individual**

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo se calculan bajo los siguientes parámetros:

**Cartera Comercial**

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial (MRC) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Para la estimación de las pérdidas esperadas se tienen segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores así:

<b>Tamaño de empresa</b>	<b>Nivel de Activos</b>
Grandes	Más de 15.000 SMMLV
Mediana	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas	Menos de 5.000 SMMLV

Para estimar el valor del nivel de activos se toma el salario mínimo mensual legal vigente del año inmediatamente anterior.

El MRC posee también una categoría denominada “personas naturales” la cual agrupa todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

Las provisiones de operaciones de Leasing habitacional se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial “persona natural con negocio”.

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

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

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

Las provisiones individuales se calculan con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:

<b>Calificación</b>	<b>Gran Empresa</b>		<b>Mediana Empresa</b>		<b>Pequeña Empresa</b>		<b>Persona Natural</b>	
	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>
AA	1.53%	2.19%	1.51%	4.19%	4.18%	7.52%	5.27%	8.22%
A	2.24%	3.54%	2.40%	6.32%	5.30%	8.64%	6.39%	9.41%
BB	9.55%	14.13%	11.65%	18.49%	18.56%	20.26%	18.72%	22.36%
B	12.24%	15.22%	14.64%	21.45%	22.73%	24.15%	22.00%	25.81%
CC	19.77%	23.35%	23.09%	26.70%	32.50%	33.57%	32.21%	37.01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla dos rangos de tipo de garantía “sin garantía” y “Bienes dados en Leasing inmobiliario”, las cuales se describen a continuación:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>P.D.I</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I</u>
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Hipoteca Inmobiliaria	40%	540	70%	1080	100%
Cartas de Crédito	0%				
Garantías de Fondo	12%				
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otro Colaterales- Vehículos	50%	360	80%	720	100%
Otras garantías personales	55%	210	80%	420	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

Se clasifican dentro de la categoría de bienes dados en Leasing Inmobiliario los contratos de Leasing de Inmuebles.

Mensualmente se evalúa la cartera vencida y de acuerdo con el modelo de referencia MRC, la calidad de las garantías del cliente, el porcentaje de cubrimiento sobre el endeudamiento y los criterios adicionales, se pueden estimar provisiones adicionales individuales.

- El valor expuesto del activo

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

**Cartera Consumo**

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo (MRCO), establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Se basa en segmentos diferenciados según los productos, general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}] \times [\text{Ajuste por Plazo}]$$

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

<b>Calificación</b>	<b>General Automóviles</b>		<b>General Otros</b>		<b>Tarjeta de Crédito</b>	
	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>
AA	0.97%	2.75%	2.10%	3.88%	1.58%	3.36%
A	3.12%	4.91%	3.88%	5.67%	5.35%	7.13%
BB	7.48%	16.53%	12.68%	21.72%	9.53%	18.57%
B	15.76%	24.80%	14.16%	23.20%	14.17%	23.21%
CC	31.01%	44.84%	22.57%	36.40%	17.06%	30.89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla tres rangos de tipo de garantía “sin garantía” y “garantía no admisible” y otros colaterales, las cuales se describen a continuación:

<b>Tipo de Garantía</b>	<b>P.D.I.</b>	<b>Días después incumplimiento</b>	<b>Nueva PDI</b>	<b>Días después incumplimiento</b>	<b>Nueva PDI</b>	<b>Días después incumplimiento</b>	<b>Nueva PDI</b>	<b>Días después incumplimiento</b>	<b>Nueva PDI</b>
Garantía no Idónea	60%	210	70%	420	100%				
Otras garantías idóneas	65%	1	80%	90	90%	150	95%	270	100%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%				

El tipo de garantía no idónea, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía “libranza”.

El tipo de garantía – otras garantías idóneas es aplicada a la cartera de vehículo.

Ajuste por plazo (AP)

Donde, 
$$\text{Ajuste por Plazo (AP)} = \left[ \frac{\text{Plazo Remanente}}{72} \right]$$

Plazo Remanente = Corresponde al número de meses restantes frente al plazo pactado del crédito. En caso que el plazo pactado o el plazo remanente sean menor a 72, AP será igual a uno (1). Para los segmentos Tarjeta de Crédito y Rotativo, AP será igual a uno (1).

Para los créditos originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos antes del 1 de diciembre de 2016, AP será igual a uno (1).

Este factor se aplica a los créditos que sean originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos a partir del 1 de diciembre de 2016, deberán calcular la pérdida esperada aplicando el ajuste por plazo (AP) resultante.

El efecto en provisiones de la aplicación de este nuevo factor debe estar totalmente constituido al 28 de febrero de 2017.

Provisión individual adicional

Mantener en forma temporal, una provisión individual adicional del 0,5% en el componente individual procíclico, cuando el parámetro del alfa “α” móvil sea mayor a cero ( $\alpha > 0$ ). Se entiende “α” como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

- El valor expuesto del activo

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

**Cartera de Vivienda**

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<b>Calificación</b>	<b>% Mínimo de norma</b>		<b>% Mínimo del Banco</b>	
	<b>Parte Cubierta</b>	<b>Parte Descubierta</b>	<b>Parte Cubierta</b>	<b>Parte Descubierta</b>
A	1.0%	1.0%	1.0%	3.0%
B	3.2%	100.0%	4.0%	100.0%
C	10.0%	100.0%	10.0%	100.0%
D	20.0%	100.0%	30.0%	100.0%
E	30.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al ciento punto cero por ciento (100.0%).

Para los créditos de vivienda se tiene un porcentaje de provisión superior al de la norma, excepto en la categoría "D" sobre la parte no garantizada, la provisión debe ser el ciento por ciento (100%) a partir de la calificación del crédito en "B" (aceptable):

**Cartera de Microcrédito**

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Para los créditos de microcrédito se mantiene un porcentaje de provisión superior al de la norma:

<b>Calificación</b>	<b>% Mínimo de norma</b>		<b>% Mínimo del Banco</b>	
	<b>Parte Cubierta</b>	<b>Parte Descubierta</b>	<b>Parte Cubierta</b>	<b>Parte Descubierta</b>
A	1.0%	0.0%	4.1%	4.1%
B	2.2%	1.0%	7.9%	100.0%
C	0.0%	20.0%	30.0%	100.0%
D	0.0%	50.0%	100.0%	100.0%
E	0.0%	100.0%	100.0%	100.0%

**Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales**

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía.
- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.6.1.5.7. Ventas de cartera**

Es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% sus derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de venta son retirados de los estados financieros 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.

### **4.6.1.6. Garantías**

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) 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.

### **4.6.1.7. 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 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.



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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 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 reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se registran 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. 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 en el caso de contratos de activos financieros.

#### **4.6.1.8. 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 separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no tenía operaciones sujetas a compensaciones.

#### **4.7. Contabilidad de coberturas**

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### -Coberturas de una 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.

Actualmente el Banco tiene únicamente coberturas de inversión neta en una operación extranjera

La Nota 11.4. Incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

### **4.8. 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 en libros 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.

En cumplimiento a la circular externa 036 del 2014 emitida por la SFC las provisiones de los BRP's se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad así:

<b>Periodicidad</b>	<b>Inmuebles %</b>	<b>Muebles %</b>
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
<b>Total</b>	<b>60%</b>	<b>70%</b>
Mayor a 2 años	40%	30%
Provisión bienes mayores a 2 años	100%	100%

En adición a las alícuotas mensuales, se provisiona el defecto en avalúo que se presente cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros, según lo establecido en la Circular externa 034 de agosto de 2003.

### 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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](http://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.

### **4.9. 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

### **4.10. Propiedades y equipo**

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y 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.

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

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 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:

<b>Categoría</b>	<b>Vida útil (años)</b>	<b>Valor Residual</b>
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.

#### 4.11. 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.

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

#### 4.12. 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 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 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 separados 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: Multiactivos S.A., Redeban S.A. y Titularizadora de Colombia S.A.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.13. 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 la Utilidad 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 corrientes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil ó 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.

#### 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

### **4.14. Activos intangibles y plusvalía**

El Banco procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique la existencia de control, la separabilidad del activo, y que se espere éste 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 por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en 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 capitalizarán.

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 útil 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 corresponde 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.

#### **4.14.1. 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

### **4.14.2.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 Banco 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, la entidad 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.

### **4.15. 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, 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.

### **4.16. 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### -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 arrendamiento 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.

### -El Banco como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos operativos son registrados en el estado de resultados por el valor de los pagos por rentas empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta.

## **4.17. 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 y que no sea un instrumento financiero derivado.

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 separado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 7. El Banco clasificó los instrumentos financieros derivados como pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

### Otros pasivos financieros

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



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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

## **4.18. Impuestos a las ganancias**

### Estrategia y política de impuestos

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, el Banco da 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 impositivas, 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 impositivas 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 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 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 se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa 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.

### Compensación y clasificación

El Banco solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

### 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 causará 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.

## **4.19. 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 por la mejor estimación, 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 11.19.

### **4.20. 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 por el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

### **4.21. 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 y no es un dividendo garantizado.

#### 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Reservas

- i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades liquidadas 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. Al cierre 2016 asciende a \$1.051.180 millones contra un valor requerido de \$38.392
- 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 a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
  - Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
  - Otras

### 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, el superávit del método de participación patrimonial de las subsidiarias y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

### 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.

#### **4.22. Cuentas Contingentes**

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo cubrimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas por cobrar.

Las contingencias por multas y sanciones son analizadas por la Dirección Jurídica y sus asesores externos. La estimación de contingencia por pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio; se evalúa entre otros aspectos: mérito al reclamo, jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual del proceso.

La contingencia judicial por definición es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implica duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte del Banco de los procesos judiciales o actuaciones adelantadas en su contra que le generen contingencia pasiva, duda que se resuelve finalmente cuando uno o más eventos futuros ocurren o dejan de ocurrir.

#### **4.23. 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 el servicio es prestado.

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 el servicio es prestado, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente.

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.

### **4.24. 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 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 separados, 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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 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 separados.

#### Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías y representa su inversión por el costo de adquisición así:

<u>Nombre</u>	<u>% Participación</u>	<u>No. Acciones</u>
Multiactivos **	21.12%	2,548,940
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	4,080,051
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	16,072,773

\*\* En diciembre 29, 2015 se decretó su liquidación.

#### 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.

En Colombia 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 separado 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 11.4.

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 evaluación con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Como se describe en la Nota 4.10., 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 separado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

<b>Probabilidad del resultado</b>	<b>Provisión / pasivo contingente</b>
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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 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 premiso 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 incluyen en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión y la prima extralegal de antigüedad.

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. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15 y la NIIF 9, aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco.

**NIC 1** – Presentación de estados financieros: Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

Requerimientos de materialidad NIC 1.

- Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas.
- Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

**NIIF 9** – Instrumentos financieros: Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

Fase 2: Metodología de deterioro.

Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

**NIIF 11** – Operaciones conjuntas: Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.

Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).

**NIIF 10** – Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión:

### **Aplicación de la excepción de consolidación.**

Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.

Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.**

Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad

**NIIF 15** – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.

### **Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**

Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.

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

- NIC 18 – Ingreso.
- NIC 11 - Contratos de construcción.
- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

**NIC 16** - Propiedades, planta y equipo.

### **Aclaración de los métodos aceptables de depreciación**

Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo

**NIC 27** – Estados financieros separados

### **Método de participación en los estados financieros separados.**

Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

**NIC 38** – Activos intangibles

### **Aclaración de los métodos aceptables de amortización**

Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

- a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.
- b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados

### **Otras Normas Emitidas**

**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

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **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.

Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

## **7. 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.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

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 2016 y 2015.

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.483.483</u>	<u>4.016.890</u>	<u>266.820</u>	<u>199.773</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.303.985</u>	<u>3.850.628</u>	<u>253.584</u>	<u>199.773</u>
Gobierno colombiano	3.655.387	3.648.162	7.225	-
Instituciones Financieras	268.049	55.248	212.801	-
Entidades del Sector Real	17.103	4.715	12.388	-
Otros	363.446	142.504	21.169	199.773
<u>En moneda extranjera</u>	<u>179.498</u>	<u>166.262</u>	<u>13.236</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	45.788	45.788	-	-
Instituciones Financieras	87.266	87.266	-	-
Entidades del Sector Real	31.103	17.867	13.236	-
Otros	15.341	15.341	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>434.745</u>	<u>-</u>	<u>434.745</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	313.620	-	313.620	-
Forward títulos	76	-	76	-
Swap tasa de interés	107.263	-	107.263	-
Swap moneda	1.519	-	1.519	-
Otros	<u>12.267</u>	<u>-</u>	<u>12.267</u>	<u>-</u>
<u>Total activo</u>	<u>4.918.228</u>	<u>4.016.890</u>	<u>701.565</u>	<u>199.773</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>364.441</u>	<u>-</u>	<u>364.441</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	256.944	-	256.944	-
Forward títulos	1.350	-	1.350	-
Swap tasa	88.497	-	88.497	-
Swap moneda	1.456	-	1.456	-
Otros	<u>16.194</u>	<u>-</u>	<u>16.194</u>	<u>-</u>
<u>Total pasivo</u>	<u>364.441</u>	<u>-</u>	<u>364.441</u>	<u>-</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*.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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 3.7 % 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, las inversiones en subsidiarias se registran a valor razonable por el costo de adquisición y se valoran por el método de participación, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2016 y diciembre de 2015:

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>			<u>Valor en Libros</u>
		<u>Jerarquía</u>			
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<u>Activos</u>					
Cartera de créditos (bruto)	47,351,800	-	-	47,351,800	48,488,336
Inversiones a costo amortizado	<u>1,213,515</u>	<u>4,014</u>	<u>669,998</u>	<u>539,503</u>	<u>1,213,795</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>48,565,315</u>	<u>4,014</u>	<u>669,998</u>	<u>47,891,303</u>	<u>49,702,131</u>
<u>Pasivos</u>					
Certificados de Depósito a Término	13,214,247	-	13,214,247	-	13,381,917
Instrumentos de deuda emitidos	8,625,683	8,625,683	-	-	8,727,347
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>4,993,437</u>	-	-	<u>4,993,437</u>	<u>4,999,696</u>
<u>Total pasivos</u>	<u>26,833,367</u>	<u>8,625,683</u>	<u>13,214,247</u>	<u>4,993,437</u>	<u>27,108,960</u>

**8. 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 incurrir 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:

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco Davivienda ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

**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.

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

**Resultados por segmento****Enero – Diciembre 2016**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	3.680.179	2.779.464	610.842	7.070.485
Egresos por Interés	(327.025)	(1.792.686)	(1.027.368)	(3.147.079)
Neto FTP (*)	(1.114.605)	357.142	757.463	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(976.761)	(494.944)	516	(1.471.189)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>1.261.789</u></b>	<b><u>848.975</u></b>	<b><u>341.453</u></b>	<b><u>2.452.217</u></b>
Ingresos por comisiones y servicios neto	530.049	215.543	(3.580)	742.012
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	325.245	325.245
Dividendos	-	-	25.524	25.524
Gastos operacionales	(1.342.388)	(506.989)	(268.085)	(2.117.462)
Cambios y Derivados, neto	-	-	132.583	132.583
Otros Ingresos y Gastos, netos	3.049	928	270.118	274.095
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>452.499</u></b>	<b><u>558.457</u></b>	<b><u>823.258</u></b>	<b><u>1.834.214</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(31.805)	(210.277)	(53.446)	(295.528)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>420.694</u></b>	<b><u>348.180</u></b>	<b><u>769.812</u></b>	<b><u>1.538.686</u></b>
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>27.908.208</u></b>	<b><u>28.742.437</u></b>	<b><u>16.056.319</u></b>	<b><u>72.706.965</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>12.541.507</u></b>	<b><u>32.401.062</u></b>	<b><u>18.904.924</u></b>	<b><u>63.847.493</u></b>

(1) Gestión de activos y pasivos



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Resultados por segmento****Enero – Diciembre 2015**

ESTADO DE RESULTADOS	Personas	Empresas	Información	Ajustes y	Total Banco
			Financiera	Reclasificaciones	
			Diferenciada GAP		
			(1)		
Ingresos por interés	3.087.615	1.843.997	356.360	809	5.288.781
Egresos por Interés	(166.547)	(940.877)	(733.690)	7.427	(1.833.686)
Neto FTP*	(796.171)	454.647	341.524	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(626.300)	(342.902)	(49.931)	2.793	(1.016.340)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1.498.599</b>	<b>1.014.865</b>	<b>(85.738)</b>	<b>11.029</b>	<b>2.438.755</b>
Ingresos por comisiones y servicios neto	662.824	242.391	-	(224.720)	680.495
Resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	215.880	215.880
Dividendos	-	-	119.211	(87.251)	31.960
Gastos Operacionales	(1.485.576)	(576.912)	(212.006)	403.408	(1.871.087)
Cambios y Derivados, neto	-	-	138.755	(31.389)	107.366
Otros Ingresos y Gastos, netos	21.076	30.028	-	(45.900)	5.204
<b>Margen Operacional</b>	<b>696.922</b>	<b>710.371</b>	<b>(39.778)</b>	<b>241.057</b>	<b>1.608.573</b>
Impuesto de renta y complementarios	(123.000)	(263.062)	(3.895)	(4.353)	(394.310)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>573.923</b>	<b>447.309</b>	<b>(43.673)</b>	<b>236.704</b>	<b>1.214.263</b>
<b>Activos</b>	<b>23.691.624</b>	<b>24.827.972</b>	<b>14.487.626</b>	<b>95.464</b>	<b>63.102.687</b>
<b>Pasivos</b>	<b>11.244.043</b>	<b>26.671.179</b>	<b>17.533.927</b>	<b>(64.978)</b>	<b>55.384.171</b>

(1) Gestión de activos y pasivos

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

**Banca Personas**

La utilidad acumulada a diciembre 2016 en el segmento de banca personas sumó \$420.694 millones, 26,7% menos con relación a los resultados acumulados a diciembre 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 47,3% a 27,3% en los mismos periodos, principalmente por el aumento 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 2016 presentó una baja de 15,8% frente al 2015, al totalizar \$1.261.789 millones debido al incremento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 56,0%, y de los costos financieros del 96,4%, no obstante, los ingresos financieros incrementaron 19,2%, explicado por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 19,4% y 11,7% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de la línea de medios de pago que mostraron un crecimiento del 21,5% y de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 45,2%, un aumento de \$110.074 millones con relación a diciembre 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 96,4% como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$350.461 millones al cerrar en \$976.761 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de consumo fijo, medios de pago y libranza en 71,2%, 52,5% y 27,6% respectivamente.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron una disminución del 20,0% al cerrar en \$530.049 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 49,2% de participación, mostraron una disminución del 11,8% en este rubro, seguido por una baja en los ingresos de la línea medios de pago del 40,4% y de la línea de consumo rotativo del 29,9%.

Por último, los gastos operacionales de la banca disminuyeron 9,6% en el periodo analizado, explicado principalmente por la disminución del 28,1% en los gastos operacionales de las líneas de medios de pago, 11,0% en las líneas de consumo rotativo, y 6,0% en las áreas relacionadas con la captación del segmento personas.

### **Banca Empresas**

Los resultados a diciembre 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$348.180 millones, que representan un 22,6% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2016 presentó una disminución del 16,3% frente al acumulado de 2015 como resultado de un crecimiento del 50,7% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 90,5% para los mismos periodos, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 93,0%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.779.464 millones, 50,7% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$1.623.039 millones con un incremento del 49,8% y la cartera Pyme con un incremento de 68,9%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$152.042 millones al cerrar en \$494.944 millones, explicado principalmente por el incremento en \$184.414 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 79,2% en las provisiones de la banca. Esta cartera se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración económica, tasa de cambio, adicional a la coyuntura generada por la caída en los precios del petróleo.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$215.543 millones, 11,1% menos con relación a los resultados acumulados a diciembre 2015, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de la banca Pyme en 29,9% y de la banca empresarial en un 20,0%, no obstante, los ingresos por comisiones y servicios netos de la banca corporativa y constructor crecieron del 18,1% y 16,9% respectivamente

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron una reducción del 12,1% a cierre de diciembre 2016, explicado principalmente por la disminución de los gastos en la banca Corporativa y Pyme del 19,7% y 5,7% respectivamente.

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$769.812 millones durante el ejercicio, dado que para diciembre 2016 presentó unos resultados de \$325.245 millones por inversiones en subsidiarias y asociadas.

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2016 presentó un aumento de \$813.485 millones frente a diciembre 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 71,4%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 40,0%, además de una importante disminución del 101,0% en las provisiones del segmento

Los otros ingresos y gastos netos de la Información Financiera Diferenciada GAP obtuvieron una participación del 98,5% en el total del banco, al cerrar en \$270.118 millones a diciembre 2016, explicado principalmente por la movilización de activos fijos y la recepción de ingresos extraordinarios por parte de Credibanco.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **9. Gestión de riesgo**

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 ha sido diseñado y construido sobre los principios de gestión de riesgos empresariales definidos en el documento *Enterprise Risk Management* publicado en 2004 por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – COSO* y documentos posteriores como el *COSO Internal Control – Integrated Framework* publicado en 2014.

La gestión integral de riesgo del Banco y sus Filiales 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**

- 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.
- 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.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo Empresarial Bolívar a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera de los niveles de riesgo de la organización.
- Los riesgos que puedan afectar 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.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen los niveles de riesgo del Grupo Empresarial Bolívar. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento a nivel de Banco y sus Filiales.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- El Grupo Empresarial Bolívar 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 Filiales, previo análisis de sus características particulares.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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.
- Las gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y de políticas internas 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 última la auditoría interna.
- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.

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 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, la relevancia y contundencia de cada definición de límites para estas posiciones, y la gravedad de los incumplimientos que se llegaren 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 de riesgo definido 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva, tanto de Davivienda como de sus Filiales, 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.
- Reportar semestralmente el resultado de su gestión enfocada a riesgos a la Junta Directiva.
- Emitir recomendaciones sobre la gestión de riesgo realizada por los diferentes comités de riesgo.

### Auditoría Interna

- Evaluar la metodología e implementación del modelo de la gestión de riesgos del Banco.
- Verificar el desarrollo de la gestión de riesgos de conformidad con lo establecido en el Reglamento y en el Manual de Gestión Integral de Riesgos
- Realizar 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 análisis integral de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco Davivienda y sus Filiales, así como los planes de acción asociados a cada riesgo.
- Analizar y medir las fronteras de riesgo en donde opera el Banco y sus Filiales, y garantizar su cumplimiento.
- Evaluar los cambios regulatorios y normativos relacionados con riesgo, los posibles impactos a los que se encuentra expuesto el Banco Davivienda y sus Filiales, presentando las correspondientes recomendaciones a la Junta Directiva.

#### **9.1. Modelo de Gestión de Riesgo**

La gestión integral de riesgos del Banco 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 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

### **9.2. Sistemas de Administración de Riesgo**

#### **9.2.1. 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.

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- **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 de Riesgo de Crédito

El Banco Davivienda gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y Control Financiero, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación definida: riesgo de crédito banca personas, pyme, empresarial y corporativo con el fin de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos.

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva (JD) establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y los elementos necesarios que lo armonicen con la estrategia de la organización y las normas vigentes sobre la materia.

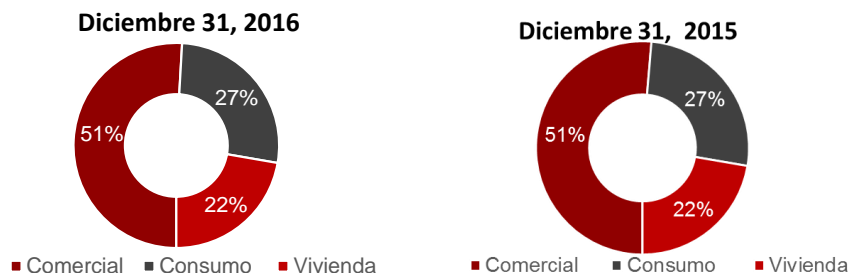
La JD define y establece la estructura de cuatro comités de riesgo de crédito: personas, pyme, corporativo y el comité de calificación de cartera, como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La JD confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito y de calificación de cartera para que 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 JD.

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 - Composición de la Cartera

La cartera de créditos del Banco Davivienda 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 2016 la cartera presenta un valor de \$56.651 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 49% y la cartera de Banca Empresas 51%, manteniendo una proporción relativamente estable con respecto al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



\*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Al cierre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 16.8% respecto al año anterior, siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa Cartera. En lo que refiere a los sectores económicos los de mayor dinámica se relacionan con Telecomunicaciones, Construcción, Alimentos, Café y Energía, aumentado su participación del 24% al 27%.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Aislando el efecto del saldo de la cartera proveniente de la fusión con Leasing Bolívar, el segmento Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2015. Al cierre de 2016 este se ubica en el 20%, apalancado principalmente por las Pequeñas Empresas (menos de \$3.500 MM). La desaceleración de esta Cartera coincide con la dinámica del sector en general, teniendo en cuenta la coyuntura económica actual.

La cartera de vivienda aumentó 16.7% con respecto al cierre del año 2015, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 22%, impulsado por los programas de cobertura sobre la tasa de interés ofrecidos por el gobierno nacional con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana, seguido del portafolio de cartera de Leasing Habitacional con un crecimiento del 15%. En lo que respecta a la cartera mayor a VIS el crecimiento es del 12%.

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 18.9% con respecto a diciembre del año anterior, donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de libre inversión sin garantía real y vehículo particular, con incrementos del 41.2% y el 32.6%, respectivamente, seguido del portafolio de préstamos con garantía real con crecimiento del 26.4%. Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

Millones de Pesos COP

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<b>Comercial</b>						
Diciembre 31, 2015	24.895.084	2,65%	927.579	140,83%	22,39%	27,75%
Diciembre 31, 2016	28.836.387	3,24%	960.078	102,90%	15,83%	3,50%
<b>Consumo</b>						
Diciembre 31, 2015	12.778.007	5,63%	852.016	118,35%	11,48%	16,72%
Diciembre 31, 2016	15.198.270	6,19%	1.078.813	114,69%	18,94%	26,62%
<b>Vivienda*</b>						
Diciembre 31, 2015	10.815.245	1,15%	258.469	208,69%	17,40%	1,08%
Diciembre 31, 2016	12.615.989	1,60%	319.156	158,03%	16,65%	23,48%
<b>Total</b>						
<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>48.488.336</b>	<b>3,10%</b>	<b>2.038.064</b>	<b>135,65%</b>	<b>18,22%</b>	<b>19,06%</b>
<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>56.650.646</b>	<b>3,66%</b>	<b>2.358.047</b>	<b>113,61%</b>	<b>16,83%</b>	<b>15,70%</b>

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración económica, tasa de cambio, adicional a la coyuntura generada por la caída en los precios del petróleo, a lo anterior y de manera puntual se suma la problemática en algunos actores tales como: Sistema integrado del transporte masivo, Ingenierías obras civiles y Energía generando el aumento en el indicador de deterioro de la cartera comercial de 60 pbs en lo corrido del año.

Al cierre de 2016 la cartera pyme aumento 10 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 6.2% en diciembre de 2015 al 6.3% en Diciembre de 2016. Este incremento se explica por el deterioro del segmento de pequeña empresa y el sector transporte. Debido en parte a la desaceleración del sector petrolero, que afectó la demanda de transporte terrestre de hidrocarburos. También se destaca el impacto que tuvo el paro camionero a mitad del año. La cobertura sobre la cartera en riesgo es del 93%.

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 56 puntos básicos con respecto al cierre del 2015, debido principalmente al efecto negativo que tuvo la coyuntura económica del país sobre el portafolio de Libranza y consumos asociados. Sumado a esto el portafolio de crédito de libre inversión contribuye a dicho incremento producto del crecimiento de la cartera.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$227 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 118.4% en diciembre de 2015 a 114.7% al cierre de diciembre de 2016.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de la Vivienda aumentó 46 puntos básicos con respecto al cierre del 2015. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio, el efecto de la ampliación del parámetro de castigo realizado en 2015 y la apertura de políticas en el portafolio de Leasing Habitacional.



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 2016, el 58% corresponde a deuda corporativa, seguido por deuda soberana, en su mayoría colombiana con un 37% y finalmente titularizaciones con 5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	diciembre 31, 2016		diciembre 31, 2015	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	-	<u>4.753.387</u>	-	<u>4.918.228</u>
Gobierno colombiano	-	2.138.278	-	3.701.175
Gobiernos extranjeros	-	16.691	-	-
Instituciones Financieras	-	2.004.425	-	355.315
Entidades del Sector Real	-	59.633	-	48.206
Otros	-	295.854	-	378.786
Instrumentos derivados	-	238.506	-	434.745
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	-	<u>1.371.040</u>	-	<u>1.214.596</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.371.040	-	1.214.596
<u>Cartera de Créditos</u>	<u>27.774.990</u>	<u>28.875.656</u>	<u>22.115.734</u>	<u>26.372.602</u>
Comercial	13.320.956	15.515.431	9.711.748	15.183.336
Consumo	1.838.045	13.360.225	1.588.742	11.189.266
Vivienda	12.615.989	-	10.815.245	-
<u>Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito</u>	<u>27.774.990</u>	<u>35.000.083</u>	<u>22.115.734</u>	<u>32.505.426</u>
<u>Riesgo de Crédito fuera de Balance</u>	<u>10.350.303</u>	<u>7.052.738</u>	<u>8.062.289</u>	<u>6.356.722</u>
Cupos de Crédito	10.350.303	7.052.738	8.062.289	6.356.722
<u>Total Máxima Exposición al riesgo de crédito</u>	<u>38.125.293</u>	<u>42.052.821</u>	<u>30.178.023</u>	<u>38.862.148</u>

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del año 2016, el 49% 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 46% 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 (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 36% de los créditos de consumo sin garantía.

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

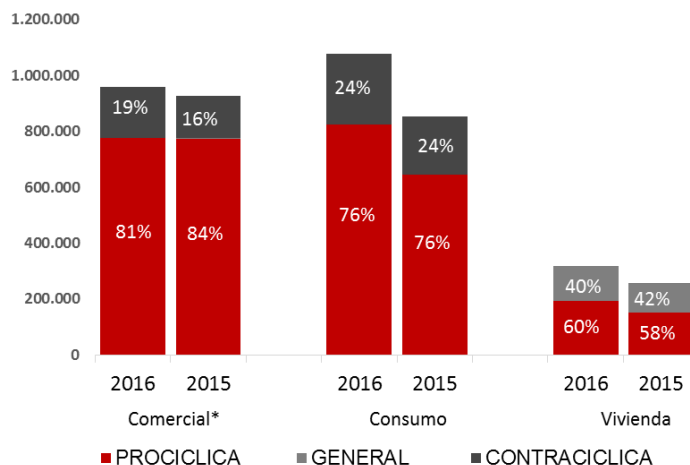
### Estimación de provisiones para riesgo de crédito

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio tiene implementado el MRC (Modelo de Referencia Comercial) y el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el caso de la cartera reestructurada, el Banco cuenta con una metodología de calificación interna que reconoce el riesgo de esta cartera durante los primeros meses luego del momento de la reestructuración, estimando niveles de riesgo en algunos casos por encima de lo que resulta de aplicar los modelos de referencia.

De igual forma, el Banco implementó la metodología de cálculo de provisiones con enfoque contracíclico, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la cartera de consumo y comercial.

En cuanto a las carteras de vivienda y microcrédito, el Banco continúa aplicando las normas vigentes para calificar y provisionar, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



A diciembre 31 de 2016, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.358.047 millones de pesos que equivalen al 4.4% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 15.7% sobre la provisión observada a Diciembre del 2015. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por el crecimiento de la cartera y la maduración natural de los portafolios de tarjetas y fijos con y sin garantía.

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

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el año se realizaron castigos por \$537.204 mil, los cuales el 68% corresponde a castigos especiales siendo los más relevantes en el sector petróleo e ingeniería y obras civiles, el 32% restante corresponde a castigos automáticos.

### **Cambios en provisiones durante el año**

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido positivo durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de diciembre de 2016 esta provisión alcanzó la suma de \$51,623 millones.

### **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.

En la nota 11.4.se presenta la información de los instrumentos financieros derivados.

#### **9.2.2. Administración de Gestión 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, identificación de nuevos, 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (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 Comité de Gestión de Activos y Pasivos (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.

### **9.2.2.1. 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 que 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 otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; 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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El portafolio bruto de inversiones, con corte diciembre de 2016, se ubicaba en 6.122.692 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

<b>Modelo de Negocio</b>	<b>Millones de Pesos</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Trading	638.036	734.616	(96.580)	(13,15)
<b>Estructural</b>	<b>5.484.656</b>	<b>5.077.624</b>	<b>407.032</b>	<b>8,02</b>
Reserva de Liquidez	4.407.714	4.098.680	309.034	7,54
Gestión Balance	1.076.941	978.944	97.998	10,01
<b>Total</b>	<b>6.122.692</b>	<b>5.812.239</b>	<b>310.453</b>	<b>5,34</b>

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

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A diciembre de 2016, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

<b>Clasificación Contable</b>	<b>Millones de Pesos</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Negociable	4.139.033	2.142.438	1.996.595	93,19
Disponible para la Venta	612.619	2.455.205	(1.842.586)	(75,05)
Al Vencimiento	1.371.040	1.214.596	156.444	12,88
<b>Total</b>	<b>6.122.692</b>	<b>5.812.239</b>	<b>310.453</b>	<b>5,34</b>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Para diciembre de 2016, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta, dicha variación se debe, al cambio de composición de las inversiones de la reserva de liquidez, la cual paso su concentración de títulos de deuda pública a participaciones en encargos fiduciarios.

Con relación a diciembre de 2015, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 5.27%, explicado por la recomposición 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. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

**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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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**

Davivienda utiliza el 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 Davivienda 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 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 separado a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue el siguiente:

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

	<b>Diciembre 31, 2016</b>			
	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
Tasa de Interés	92,160	149,912	201,119	92,160
Tasa de Cambio	50,315	59,050	71,729	52,353
Acciones	-	624	3,515	3,515
Carteras Colectivas	-	75	276	276
<b>VeR</b>	<b>148,304</b>	<b>209,609</b>	<b>266,743</b>	<b>148,304</b>

	<b>Diciembre 31, 2015</b>			
	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
Tasa de Interés	201,475	222,332	252,779	203,633
Tasa de Cambio	43,472	57,104	71,466	68,316
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	-	-	-
<b>VeR Total</b>	<b>262,082</b>	<b>279,436</b>	<b>300,524</b>	<b>271,949</b>

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 Filiales 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 filiales 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

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(252)	(756,439)	(322)	(1,014,056)
Lempira	3,025	386,458	2,427	341,802
Colón	46,247	249,524	85,390	505,595
Otros*	(4)	(12,821)	(1)	(4,209)
Total	-	(133,278)	-	(170,868)

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 2016, sería 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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 2016, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 20.433 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para el 2015 esta sensibilidad habría sido de 16.605 millones.

	diciembre 31, 2016				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	579.984	44.489	7,7%	2.900	(2.900)
Moneda Legal	501.206	35.184	7,0%	2.506	(2.506)
Moneda Extranjera	78.778	9.305	11,8%	394	(394)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.552.232	232.560	5,1%	(905)	905
Moneda Legal	4.409.213	405.763	9,2%	(404)	404
Moneda Extranjera	143.019	5.122	3,6%	(501)	501
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.259.158	84.901	6,7%	6.296	(6.296)
Moneda Legal	1.259.158	84.901	6,7%	6.296	(6.296)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	53.682.355	6.463.400	12,0%	174.376	(174.376)
Moneda Legal	48.731.663	6.245.833	12,8%	149.867	(149.867)
Moneda Extranjera	4.950.692	217.567	4,4%	24.509	(24.509)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>54.901.239</b>	<b>6.771.680</b>	<b>12,3%</b>	<b>158.265</b>	<b>(158.265)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>5.172.490</b>	<b>231.994</b>	<b>4,5%</b>	<b>24.402</b>	<b>(24.402)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>60.073.729</b>	<b>7.003.674</b>	<b>11,7%</b>	<b>182.667</b>	<b>(182.667)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	42.829.785	2.120.091	5,0%	145.329	(145.329)
Moneda Legal	41.721.760	2.109.665	5,1%	141.840	(141.840)
Moneda Extranjera	1.108.024	10.426	0,9%	3.489	(3.489)
Bonos	8.750.333	723.611	8,3%	25.026	(25.026)
Moneda Legal	5.716.113	584.484	10,2%	25.026	(25.026)
Moneda Extranjera	3.034.220	139.127	4,6%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.456.363	100.119	6,9%	7.282	(7.282)
Moneda Legal	1.426.676	100.101	7,0%	7.133	(7.133)
Moneda Extranjera	29.687	18	0,1%	148	(148)
Préstamos Entidades	5.092.664	202.018	4,0%	25.463	(25.463)
Moneda Legal	1.608.449	122.680	7,6%	8.042	(8.042)
Moneda Extranjera	3.484.216	79.338	2,3%	17.421	(17.421)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>50.472.998</b>	<b>2.916.930</b>	<b>5,8%</b>	<b>182.042</b>	<b>(182.042)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>7.656.147</b>	<b>228.909</b>	<b>3,0%</b>	<b>21.058</b>	<b>(21.058)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>58.129.145</b>	<b>3.145.839</b>	<b>5,4%</b>	<b>203.100</b>	<b>(203.100)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>1.944.584</b>	<b>3.857.835</b>		<b>(20.433)</b>	<b>20.433</b>
Moneda Legal	4.428.241	3.854.750		(23.777)	23.777
Moneda Extranjera	(2.483.657)	3.085		3.344	(3.344)



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2015				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	353.016	26.774	7,6%	1.765	(1.765)
Moneda Legal	286.884	19.188	6,7%	1.434	(1.434)
Moneda Extranjera	66.132	7.586	11,5%	331	(331)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.940.252	232.560	4,7%	(9.992)	9.992
Moneda Legal	4.746.402	227.410	4,8%	(8.617)	8.617
Moneda Extranjera	193.850	5.150	2,7%	(1.375)	1.375
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.202.368	80.151	6,7%	6.012	(6.012)
Moneda Legal	1.202.368	80.151	6,7%	6.012	(6.012)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	44.518.583	4.933.829	11,1%	143.845	(143.845)
Moneda Legal	40.159.370	4.764.971	11,9%	122.161	(122.161)
Moneda Extranjera	4.359.214	168.858	3,9%	21.684	(21.684)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>46.395.023</b>	<b>5.091.721</b>	<b>11,0%</b>	<b>120.991</b>	<b>(120.991)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>4.619.196</b>	<b>181.594</b>	<b>3,9%</b>	<b>20.639</b>	<b>(20.639)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>51.014.219</b>	<b>5.273.314</b>	<b>10,3%</b>	<b>141.630</b>	<b>(141.630)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	35.866.894	1.105.587	3,1%	107.531	(107.531)
Moneda Legal	34.781.089	1.097.274	3,2%	104.300	(104.300)
Moneda Extranjera	1.085.805	8.313	0,8%	3.231	(3.231)
Bonos	8.107.587	529.403	6,5%	23.122	(23.122)
Moneda Legal	5.315.328	407.882	7,7%	23.122	(23.122)
Moneda Extranjera	2.792.259	121.521	4,4%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.478.301	67.523	4,6%	7.392	(7.392)
Moneda Legal	1.420.833	67.475	4,7%	7.104	(7.104)
Moneda Extranjera	57.467	48	0,1%	287	(287)
Préstamos Entidades	4.038.250	131.174	3,2%	20.191	(20.191)
Moneda Legal	1.522.314	87.579	5,8%	7.612	(7.612)
Moneda Extranjera	2.515.936	43.595	1,7%	12.580	(12.580)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>43.039.565</b>	<b>1.660.210</b>	<b>3,9%</b>	<b>142.138</b>	<b>(142.138)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>6.451.467</b>	<b>173.476</b>	<b>2,7%</b>	<b>16.098</b>	<b>(16.098)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>49.491.032</b>	<b>1.833.686</b>	<b>3,7%</b>	<b>158.236</b>	<b>(158.236)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>1.523.187</b>	<b>3.439.628</b>		<b>(16.605)</b>	<b>16.605</b>
Moneda Legal	3.355.458	3.431.511		(21.147)	21.147
Moneda Extranjera	(1.832.271)	8.117		4.542	(4.542)

**9.2.2.2. 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 de Davivienda 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 filiales 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.

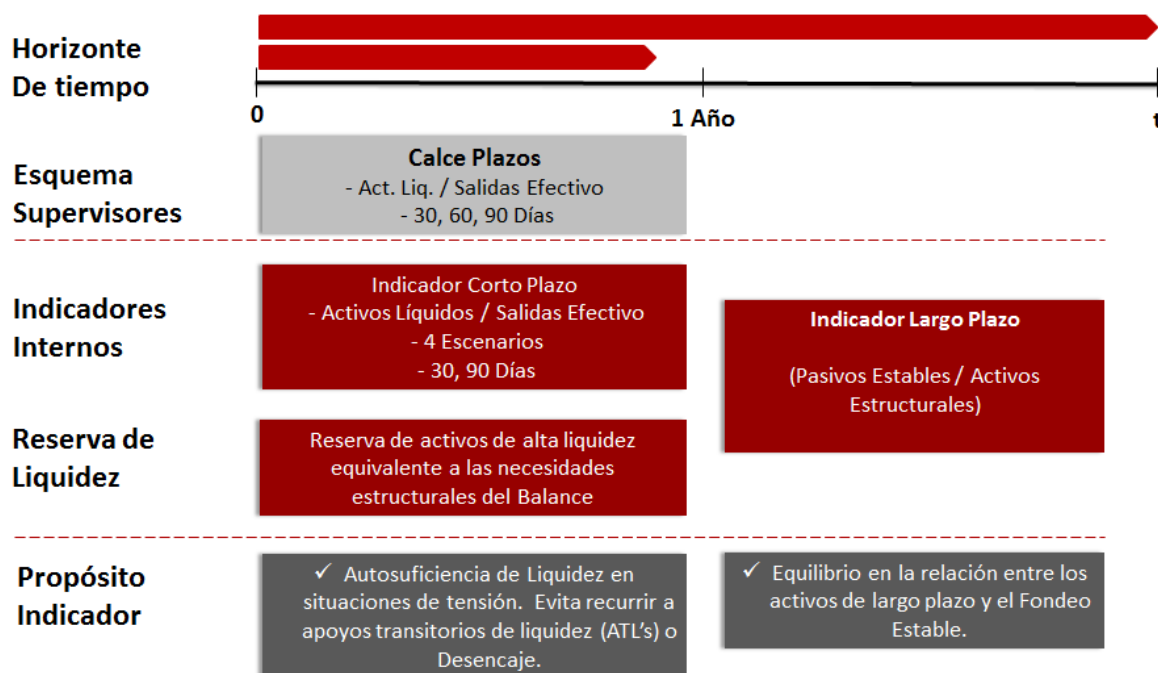
## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- ✓ 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.

Davivienda 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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar de la SFC, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acides con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista de mínimo el 10%, flujos de egresos contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La SFC establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario altamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado solo como referencia.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 (cifras en millones de pesos).

<b>Diciembre 31, 2016</b>				
<b>Bandas</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
7 Días	5,651,266	6,487,812	7,892,271	6,064,716
15 Días	3,901,413	5,055,902	6,757,674	4,365,903
30 Días	1,883,429	2,937,136	4,464,959	2,005,226

<b>Diciembre 31, 2015</b>				
<b>Bandas</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
7 Días	5,704,561	6,662,698	7,668,013	6,869,303
15 Días	4,865,416	5,550,507	6,374,514	5,643,076
30 Días	2,654,790	3,608,147	4,710,729	3,707,040

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2.9 billones de pesos en promedio para el 2016. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

<b>Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Más de un año y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
<b>Certificados de Depósito a Término</b>	1.962.731	3.016.280	6.877.426	2.021.562	498.104	14.376.103
<b>Cuentas de ahorros y corrientes</b>	24.415.107	-	-	-	-	24.415.107
<b>Bonos</b>	93.078	321.765	690.346	5.772.639	5.482.657	12.360.486
<b>Préstamos Entidades</b>	7.813	660.433	1.925.694	1.341.280	1.974.778	5.909.998
<b>Total Pasivos Financieros</b>	26.478.729	3.998.477	9.493.467	9.135.480	7.955.539	57.061.693

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **9.2.3. 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 2016 se continuó fortaleciendo la Cultura Organizacional que hace parte del Ambiente de Control, se desarrollaron estrategias de sensibilización y capacitación virtual del Código de Ética, Código de Gobierno Corporativo, Código Disciplinario y la importancia de hacer parte de la filosofía de vida de todos los funcionarios estos lineamientos, además se refuerza la relevancia del principio de Autocontrol como base para la realizar el Monitoreo de los procesos.

Se efectuaron optimizaciones en los formatos que hacen parte de la metodología de Monitoreo de Sistema de Control Interno, garantizando la actualización y divulgación del Manual SCI, adicionalmente se integró la participación de las verticales y transversales de riesgo, con el fin de fortalecer el análisis y determinar la efectividad de los controles en los procesos.

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.

### **9.2.4. Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC**

El año 2016 el Banco enfoco su plan estratégico SAC para consolidar un efectivo modelo de servicio al cliente en concordancia con nuestros principios de mantener una relación amigable, confiable y sencilla con nuestros consumidores financieros y para ello se han definido entre otros los siguientes elementos fundamentales:

- Conocer directamente de los clientes el nivel de satisfacción de su interacción con el Banco.
- Conocer de los diferentes funcionarios que atienden directamente a los Consumidores Financieros las necesidades para lograr una efectiva atención al consumidor Financiero.
- Estudio detallado de causas de las quejas y reclamos recibidas de los consumidores financieros, desarrollando planes de acción para su mitigación.
- Desarrollo continuo de planes de capacitación a funcionarios que tienen atención directa con los consumidores financieros.
- Fortalecer diferentes canales de comunicación para llegar con mayor oportunidad y efectividad al consumidor financiero

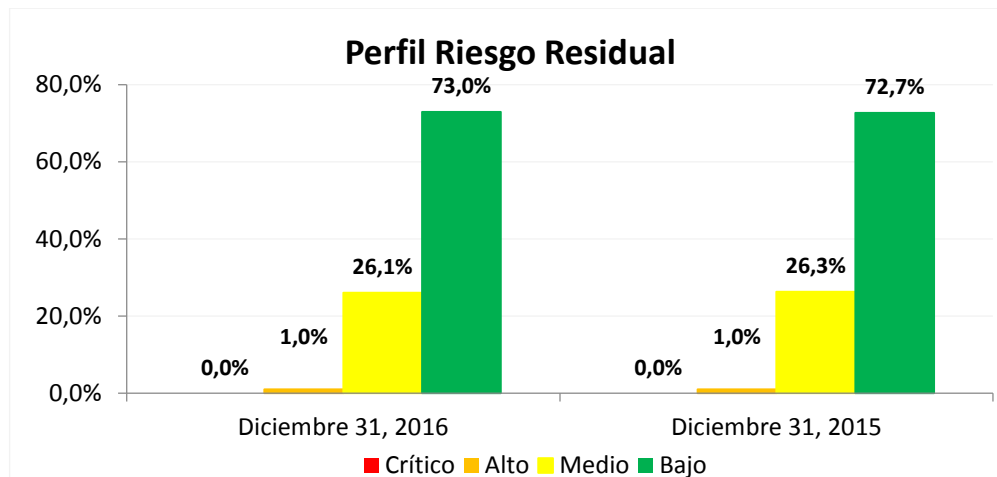
Es el propósito del Banco lograr altos indicadores de satisfacción de nuestros consumidores financieros y para ello viene desarrollando permanentemente acciones que conduzcan a lograr cubrir las necesidades y expectativas de nuestros consumidores financieros, y a mitigar los riesgos que se puedan presentar en las relaciones contractuales con los mismos.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos SAC están adecuadamente controlados tal como se observa en la gráfica comparativa al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))



<u>Diciembre 31, 2016</u>					<u>Diciembre 31, 2015</u>				
<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
Bajo	Medio	Alto	Crítico		Bajo	Medio	Alto	Crítico	
456	163	6	0	1182	429	155	6	0	1021

### 9.2.5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

En el año 2016 se desarrolló y se ha consolidado un nuevo enfoque estratégico en el sistema de administración de Riesgo Operativo SARO cubriendo los siguientes tres frentes fundamentales:

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

El primer frente ha permitido identificar y mitigar aquellos eventos y riesgos que por fallas o inconsistencias operativas puedan afectar los ingresos y los costos del Banco en las diferentes operaciones que se realizan.

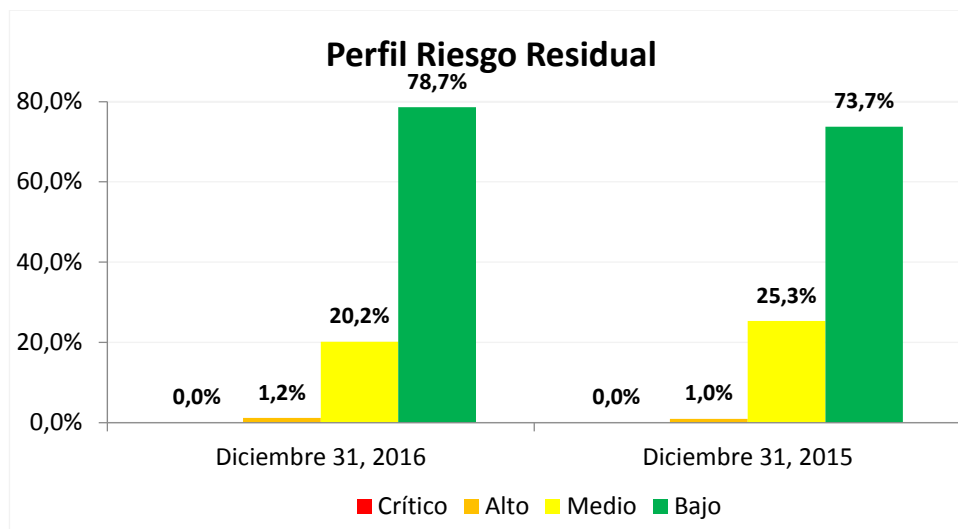
El segundo frente ha permitido identificar, fortalecer, crear nuevos controles y reestructurar algunos procesos para reducir los eventos que por fallas operativas generan pérdidas económicas al Banco. Así mismo en este frente asegura el cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta directiva en concordancia con el marco regulatorio establecido en la C.E 041 de 2007 de la SFC.

El tercer frente ha permitido el desarrollando de diferentes estrategias para mitigar eventos de fraude, asegurar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información y para procesos calificados de alta criticidad, contar con planes de continuidad de negocio.

Este modelo de gestión del riesgo operativo ha logrado apoyar de forma importante al logro de los objetivos del Banco y así mismo manteniendo un adecuado control de los riesgos operativos, tal como se observa en el perfil de riesgo SARO en gráficas comparativas al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diciembre 31, 2016</u>						<u>Diciembre 31, 2015</u>					
<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
	Bajo	Medio	Alto	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico	
131	1197	307	18	0	3905	134	1080	371	14	0	3657

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

El Banco y sus Filiales ha adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Control de 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 2016 permite determinar que la evolución de riesgo consolidado de los factores de riesgo se ha mantenido estable durante el año 2016, 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 y sus Filiales 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.

### **9.2.7. 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 a través de los préstamos otorgados a los clientes de los segmentos de Crédito Corporativo, Constructor y Empresarial. Adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco.

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 cuanto a montos, plazos y sectores sensibles, en 2016 se evaluaron mediante el SARAS, 269 operaciones de crédito de los segmentos Corporativo, Constructor y Empresarial por un monto total de 6 billones de pesos. Así mismo, con este Sistema se ha dado alcance y acompañamiento durante la estructuración y aprobación de los préstamos para los proyectos de Infraestructura de Cuarta Generación (4G).

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 2016 el rol de Presidencia de éste comité. La iniciativa Protocolo Verde del Sector Financiero, 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 la gestión de temas ambientales al interior de las entidades financieras vinculadas

### **9.2.8. 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 individuales<sup>1</sup>, 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 2017 el Banco Davivienda trabaja en la implementación de estrategia digital que permita contrarrestar el fraude de manera eficiente y oportuna en pro de la seguridad de sus clientes e inversionistas.

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

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **9.2.9. Seguridad de la Información**

Durante el año 2016 el Banco a través del departamento de Gestión de Seguridad de la información, enfocó sus esfuerzos en el afinamiento de políticas, normas y lineamiento de seguridad; Por otra parte, se realizaron actualizaciones tecnológicas y a nivel de procesos para aumentar la capacidad, detectar y contener de manera oportuna posibles ataques informáticos, amenazas y vulnerabilidades. Entre los proyectos más destacados se encuentran la implementación de la herramienta de correlación y monitoreo SIEM para generar alertas y tratamiento oportuno de posibles incidentes y /o violaciones de seguridad de la información, mejora del proceso de gestión de usuarios e identidades para el control de acceso a las aplicaciones y la información sensible, gestión de activos de información mediante el descubrimiento y aseguramiento de activos, controles de protección del lado del cliente mediante herramientas automatizadas para el control de malware y pruebas especializadas de intrusión para evaluar la postura de seguridad y respuesta oportuna ante posibles ataques e incidentes.

A nivel de procesos y normatividad, se han actualizado y ajustado los procedimientos, políticas y normas de acuerdo a las necesidades del negocio, en función de mitigar las amenazas y riesgos identificados para la protección de los activos de información. Por otra parte, el Banco ha desarrollado programas de capacitación periódica dirigidos a sus funcionarios, terceros, aliados, proveedores, entre otros, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos en la identificación y la mitigación de los riesgos asociados.

En materia de cumplimiento regulatorio y normativo, el Banco acata y cumple los requerimientos de seguridad exigibles en la Circular Externa 042 de octubre 17 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia e incluye estos requerimientos en el desarrollo de cada uno de los proyectos desde su etapa de planeación. De igual manera, ha venido trabajando en la definición del gobierno, el programa y plan de implementación del programa de gestión 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.

El Banco continúa con la investigación de tendencias del mercado, las 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 garantizando la entrega de productos y servicios con altos niveles de calidad y seguridad a nuestros clientes.

### **10. Compensación de activos y pasivos financieros**

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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).



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Activos**

Diciembre 31, 2016

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			
				Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado							
Monetario	67,876	-	67,876	-	-	44,670	23,206
Instrumentos Financieros							
Derivados	238,447	-	238,447	175,718	10,572	-	52,157
<b>Activos Totales</b>	<b>306,322</b>	<b>-</b>	<b>306,322</b>	<b>175,718</b>	<b>10,572</b>	<b>44,670</b>	<b>75,363</b>

**Pasivos**

Diciembre 31, 2016

	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			
				Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado							
Monetario	1,608,208	-	1,608,208	-	-	1,675,706	(67,498)
Instrumentos Financieros							
Derivados	246,106	-	246,106	175,718	3,931	-	66,457
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,854,314</b>	<b>-</b>	<b>1,854,314</b>	<b>175,718</b>	<b>3,931</b>	<b>1,675,706</b>	<b>(1,042)</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Activos**

Diciembre 31, 2015

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			
				Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado							
Monetario	245,613	-	245,613	-	-	212,460	33,154
Instrumentos Financieros							
Derivados	434,745	-	434,745	225,656	14,488	-	194,602
<b>Activos Totales</b>	<b>680,359</b>	<b>-</b>	<b>680,359</b>	<b>225,656</b>	<b>14,488</b>	<b>212,460</b>	<b>227,755</b>

**Pasivos**

Diciembre 31, 2015

	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			
				Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado							
Monetario	942,813	-	942,813	-	-	909,568	33,245
Instrumentos Financieros							
Derivados	364,441	-	364,441	225,656	19,407	-	119,377
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,307,253</b>	<b>-</b>	<b>1,307,253</b>	<b>225,656</b>	<b>19,407</b>	<b>909,568</b>	<b>152,622</b>

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.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11. Partidas específicas del estado de situación financiera****11.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo****11.1.1. Detalle del Disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.739.520	3.071.229
Canje y remesas en tránsito	<u>38.951</u>	<u>21.820</u>
	<u>3.778.471</u>	<u>3.093.049</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1.151.515	809.846
Canje y remesas en tránsito	<u>3.370</u>	<u>5.036</u>
	<u>1.154.885</u>	<u>814.882</u>
	<u>4.933.356</u>	<u>3.907.931</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Promedio encaje requerido	3.283.231	2.856.364
Promedio encaje disponible	3.324.556	2.883.521

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\$ 102 y US\$ 110 millones para diciembre 31, 2016 y diciembre 31, 2015, respectivamente.

**11.1.2. Calidad Crediticia**

El detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, se muestra a continuación (no auditado):

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	2.406.159	1.797.399
Grado de Inversión	<u>2.527.197</u>	<u>2.110.532</u>
	<u>4.933.356</u>	<u>3.907.931</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.2. Posiciones Activas en Operaciones del Mercado Monetario**

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

diciembre 31, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25.320.917	0.76%-0.84%	14/08/2014	13/03/2017	75.981
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Otros		6,00% - 7,55%	20/12/2016	06/01/2017	67.876
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017	<u>9.009</u>
					<u>152.866</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 19.200.000	0,05% - 0,51%	27/06/2012	21/03/2016	60.486
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		5,75% - 7,00%	28/12/2015	06/01/2016	27.772
Otros		2,50% - 6,05%	28/12/2015	19/01/2016	217.842
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		5,86%	28/12/2015	05/01/2016	<u>9.504</u>
					<u>315.604</u>

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de inversión	<u>152.866</u>	<u>315.604</u>
	<u>152.866</u>	<u>315.604</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.3. Instrumentos Financieros de Inversión****11.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015 (*)</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de Patrimonio	23.911	-	23.911	-	-	-
Bonos Deuda Privada	121.964	-	121.964	156.091	472	155.619
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	53.428	-	53.428	57.747	-	57.747
CDT	199.056	-	199.056	280.645	-	280.645
Deuda Soberana de Otras Naciones	16.691	-	16.691	14.226	-	14.226
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.725.439	-	1.725.439	-	-	-
Inversiones Obligatorias	5.166	-	5.166	2.834	-	2.834
Título Contenido Crediticio	1.362	-	1.362	4.436	-	4.436
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	107.246	3.299	103.947	132.343	3.357	128.986
Títulos TES	<u>1.884.770</u>	<u>-</u>	<u>1.884.770</u>	<u>1.776.781</u>	<u>-</u>	<u>1.776.781</u>
	<u>4.139.033</u>	<u>3.299</u>	<u>4.135.734</u>	<u>2.425.103</u>	<u>3.829</u>	<u>2.421.274</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.646	-	1.646	11.310	-	11.310
Títulos Hipotecarios Y TIPS	174.122	307	173.815	175.689	575	175.114
Títulos TES	200.080	-	200.080	1.871.381	-	1.871.381
Instrumentos de Patrimonio	<u>236.771</u>	<u>4.375</u>	<u>232.396</u>	<u>114.160</u>	<u>4.375</u>	<u>109.785</u>
	<u>612.619</u>	<u>4.682</u>	<u>607.937</u>	<u>2.172.540</u>	<u>4.950</u>	<u>2.167.590</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	836.148	-	836.148	671.081	-	671.081
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>534.892</u>	<u>1.396</u>	<u>533.496</u>	<u>543.515</u>	<u>801</u>	<u>542.714</u>
	<u>1.371.040</u>	<u>1.396</u>	<u>1.369.644</u>	<u>1.214.596</u>	<u>801</u>	<u>1.213.795</u>
	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>6.113.315</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>	<u>5.802.659</u>

(\*) Se actualiza presentación de títulos TES por 645.941 para diciembre 31, 2015 clasificados como negociables a disponibles para la venta

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	-	472
Corporativo	4.375	4.373
Instituciones Financieras	-	2
Titularizaciones	<u>5.002</u>	<u>4.733</u>
	<u>9.377</u>	<u>9.580</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.267.275	20,7%	-	1.169.094	20,1%	-
AA+	74.403	1,2%	-	177.904	3,1%	-
AA	31.403	0,5%	-	14.718	0,3%	-
AA-	43.614	0,7%	-	52.383	0,9%	-
A+	36.498	0,6%	-	40.172	0,7%	-
A	54.902	0,9%	-	91.671	1,6%	-
A-	42.373	0,7%	-	50.050	0,9%	-
BBB+	154.680	2,5%	-	126.632	2,2%	-
BBB	67.925	1,1%	-	78.596	1,4%	-
BBB-	23.120	0,4%	-	39.682	0,7%	516
BB+	5.527	0,1%	576	5.847	0,1%	692
BB	24.103	0,4%	3.059	17.638	0,3%	2.187
BB-	1.334	0,0%	139	1.625	0,0%	169
B+	883	0,0%	317	892	0,0%	326
B	3.036	0,0%	911	3.035	0,1%	910
B-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	405
Instrumentos de patrimonio Naciones (*)	260.682	4,3%	4.375	114.160	2,0%	4.375
Naciones (*)	2.154.969	35,2%	-	3.711.230	63,9%	-
Sin calificación	1.725.439	28,2%	-	-	0,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	131.330	2,1%	-	96.028	1,7%	-
2	<u>19.196</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.548</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>6.122.692</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.377</u>	<u>5.812.239</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.580</u>

(\*) No presentan calificación por corresponder a títulos emitidos por el gobierno colombiano y de otras naciones, cuyo emisor no tendrá Riesgo de liquidez.

**11.3.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	55.927	-	76.361	472
Corporativo	40.119	-	31.103	-
Gobiernos extranjeros	16.691	-	-	-
Gobierno Nacional	40.692	-	45.788	-
Instituciones Financieras	6.248	-	10.905	-
Organismos multilaterales de crédito	14.487	-	15.991	-
	<u>174.164</u>	-	<u>180.148</u>	<u>472</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Bancos del exterior	-	-	30.676	-
Corporativo	26.224	4.375	28.240	4.373
Gobierno Nacional	2.097.587	-	3.665.442	-
Instituciones Financieras	3.008.458	-	1.056.186	2
Titularizaciones	<u>816.259</u>	<u>5.002</u>	<u>851.547</u>	<u>4.733</u>
	<u>5.948.528</u>	<u>9.377</u>	<u>5.632.091</u>	<u>9.108</u>
	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>

**11.3.4. Clasificación por Moneda**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Pesos	5.637.694	3.507.186
Dólares	150.253	180.148
Dólares Canadienses	23.911	-
UVR (*)	<u>310.834</u>	<u>2.124.905</u>
	<u>6.122.692</u>	<u>5.812.239</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**11.3.5. Clasificación por maduración de Inversiones**

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	659.151	1.287.567	251.067	227.318	2.425.103
Disponibles para la venta	480.025	1.286.811	207.780	83.764	2.058.380
Para mantener hasta el vencimiento	<u>671.081</u>	-	<u>333.869</u>	<u>209.646</u>	<u>1.214.596</u>
	<u>1.810.257</u>	<u>2.574.378</u>	<u>792.716</u>	<u>520.728</u>	<u>5.698.079</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	753.655	-	1.034.974
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.701.175	-	10.055
Grado de Especulación	28.653	-	1.719
Sin calificación o no disponible	-	<u>114.160</u>	<u>167.848</u>
	<u>4.483.483</u>	<u>114.160</u>	<u>1.214.596</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	9.580	7.441
Más:		
Provisión	585	2.249
Menos:		
Reintegro	<u>(788)</u>	<u>(110)</u>
Saldo final	<u>9.377</u>	<u>9.580</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo Adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos Efectivo</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	148.990	378.430	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	19.268	10.858	32.554	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	100,0%	553.872	216.947	828.547	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%	746.487	222.882	1.004.217	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	238.411	82.665	345.527	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>60.373</u>	<u>4.662</u>	<u>75.337</u>	<u>5.382</u>
			<u>1.836.701</u>	<u>687.004</u>	<u>2.664.612</u>	<u>5.382</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	3.559	133.863	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	<u>117.174</u>	<u>15.427</u>	<u>132.602</u>	<u>18.561</u>
			<u>240.443</u>	<u>18.986</u>	<u>266.465</u>	<u>18.561</u>
<u>Asociadas</u>						
Multiactivos (*)	Colombia	21,1%	4.319	-	4.319	-
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	-	18.816	506
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	-	<u>40.644</u>	<u>3.262</u>
			<u>51.876</u>	-	<u>63.779</u>	<u>3.768</u>
			<u>2.129.020</u>	<u>705.990</u>	<u>2.994.856</u>	<u>27.711</u>

\* En esta compañía el banco posee 2,548,940 acciones y se declaró en causal de liquidación a diciembre 29 de 2015

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>% Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia /Pérdida)</u>
Fiduciaria Davivienda S.A	94,7%	156	18	139	26.191
Corredores Davivienda S.A	91,6%	102	36	66	3.888
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	4.241.303	3.827.082	414.221	25.623
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	372.410	343.588	28.823	(7.011)
Grupo del Istmo S.A	100,0%	6.940.620	6.313.714	626.905	68.665
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	898.831	79.333	819.498	79.278
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	3.388.432	3.072.046	316.386	44.380
Seguros Honduras S.A	88,6%	<u>237.434</u>	<u>162.059</u>	<u>75.376</u>	<u>10.764</u>
Total Inversiones en subsidiarias		<u>16.079.288</u>	<u>13.797.876</u>	<u>2.281.414</u>	<u>251.778</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>(*) diciembre 31, 2016</u>	<u>(**) diciembre 31, 2015</u>
Saldo al inicio del periodo	63.779	63.779
Bajas (Liquidación Multiactivos)	<u>(4.320)</u>	-
Saldo al final del periodo	<u>59.459</u>	<u>63.779</u>

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

\*\* Los dividendos recibidos a diciembre 31 de 2015, son \$3,769

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.3.8. Operaciones conjuntas**

A continuación se presenta el resumen de las Operaciones conjuntas que corresponden a participación en el negocio de retail:

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>
Cartera de Créditos	48.043	-	50%	23.094	-	50%
Intereses	923	-	0%	305	-	0%
Otros cobros vigentes	<u>366</u>	-	<u>0%</u>	<u>144</u>	-	<u>0%</u>
	<u>49.332</u>	=	<u>50%</u>	<u>23.543</u>	=	<u>50%</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cartera de Créditos	48.043	23.094
Intereses	923	305
Otros cobros vigentes	<u>366</u>	<u>144</u>
<u>Total Activo</u>	<u>49.332</u>	<u>23.543</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas no incluyen saldos en el pasivo.

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo al inicio del periodo	25.186	1.643
Crecimiento en cartera de crédito, intereses y otros cobros	<u>24.146</u>	<u>23.543</u>
Saldo al final del periodo	<u>49.332</u>	<u>25.186</u>

**11.4. Derivados**

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

diciembre 31, 2016

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de Contado	-	204	-	10	194
Contratos de Opciones	625.485	12.267	638.398	16.194	(3.927)
Contratos de Futuros	97.349	-	97.349	-	-
Contratos de Swaps	11.515.516	108.782	10.168.908	89.953	18.829
Contratos Forwards	<u>10.387.031</u>	<u>313.697</u>	<u>8.705.750</u>	<u>258.294</u>	<u>55.403</u>
	<u>22.625.381</u>	<u>434.950</u>	<u>19.610.405</u>	<u>364.451</u>	<u>70.499</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2016

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.133.793	992.858	30.123	-	9.156.774
	Obligación	7.736.154	992.858	30.060	-	8.759.072
Venta sobre divisas	Derecho	6.972.211	1.457.361	-	-	8.429.572
	Obligación	7.313.173	1.457.361	-	-	8.770.534
Compra sobre títulos	Derecho	24.063	83.490	-	-	107.553
	Obligación	24.020	83.490	-	-	107.510
Venta sobre títulos	Derecho	164.195	4.893	-	-	169.088
	Obligación	165.512	4.893	-	-	170.405
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	23.263.918	-	23.263.918
	Obligación	-	-	23.245.152	-	23.245.152
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.968	1.968
	Venta	-	-	-	(15.374)	(15.374)
Opciones Put	Compra	-	-	-	10.299	10.299
	Venta	-	-	-	(820)	(820)
Total derechos		<u>15.294.262</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.294.041</u>	-	<u>41.126.905</u>
Total obligaciones		<u>15.238.859</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.275.212</u>	-	<u>41.052.673</u>
Total Neto		<u>55.403</u>	-	<u>18.829</u>	<u>(3.927)</u>	<u>70.305</u>

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	194	-	-	-	194
Contratos de Opciones	(3.927)	-	-	-	(3.927)
Contratos de Swaps	1.244	16.150	1.752	(317)	18.829
Contratos Forwards	<u>55.415</u>	<u>(12)</u>	-	-	<u>55.403</u>
	<u>52.926</u>	<u>16.138</u>	<u>1.752</u>	<u>(317)</u>	<u>70.499</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Calidad crediticia de los derivados**

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

diciembre 31, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	22.241	122.053	54.471
Sin calificación o no disponible	<u>320</u>	<u>677</u>	<u>38.685</u>
	<u>22.561</u>	<u>122.730</u>	<u>93.156</u>

diciembre 31, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	10.579	108.782	240.199
Sin calificación o no disponible	<u>1.688</u>	-	<u>73.498</u>
	<u>12.267</u>	<u>108.782</u>	<u>313.697</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	18.934.248	17.495.878
Otras líneas comerciales	6.726.280	5.826.416
Leasing financiero	1.838.313	384.482
Tarjeta de Crédito	372.107	350.942
Vehículos	717.023	590.284
Descubiertos en cuenta corriente	<u>130.594</u>	<u>138.561</u>
	<u>28.718.565</u>	<u>24.786.563</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	6.365.128	5.463.485
Leasing Habitacional	<u>6.250.861</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>12.615.989</u>	<u>10.815.245</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.592.248	2.909.577
Otras líneas de consumo	9.614.870	8.362.637
Vehículos	1.935.951	1.460.496
Descubiertos en cuenta corriente	34.355	33.014
Leasing financiero	<u>20.846</u>	<u>12.283</u>
	<u>15.198.270</u>	<u>12.778.007</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	867	1.029
Microcrédito	<u>116.955</u>	<u>107.492</u>
	<u>117.822</u>	<u>108.521</u>
 <u>Cartera Bruta</u>	 <u>56.650.646</u>	 <u>48.488.336</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(2.230.345)	(1.928.514)
Menos Provisión General	<u>(127.702)</u>	<u>(109.550)</u>
Total Cartera Neta	<u>54.292.599</u>	<u>46.450.272</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$194.212 para diciembre 31, 2016 y \$180.574 para diciembre 31, 2015

**11.5.2. Vivienda de Interés Social**

El Banco colocó recursos por \$2.046.485, los cuales corresponden a créditos individuales por \$1.085.311 y constructor por \$ 961.175 para el 31 de diciembre de 2016 y \$2.194.661, correspondientes a créditos individuales por \$1.059.383 y constructor por \$1.135.278 para el 31 de diciembre de 2015.

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	148.041	4.308.724	128.359	3.586.088
Constructores	197	667.669	205	865.983
Leasing	<u>323</u>	<u>6.274</u>	<u>439</u>	<u>8.022</u>
	<u>148.561</u>	<u>4.982.667</u>	<u>129.003</u>	<u>4.460.093</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.3. Cartera con subsidio de tasa**

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	29.174	838.127	639.078
	>135 hasta 235	4,0%	4.557	279.205	194.364
	>235 hasta 335	3,0%	<u>3.145</u>	<u>274.761</u>	<u>183.757</u>
			36.876	1.392.093	1.017.199
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	12.139	270.826	258.495
	>70 hasta 135	4,0%	<u>33.103</u>	<u>1.379.183</u>	<u>1.311.841</u>
			45.242	1.650.009	1.570.336
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.805	818.204	729.392
2480/2014 161/2014	0-70 SMMLV	5,0%	2.835	63.340	63.571
			<u>93.758</u>	<u>3.923.646</u>	<u>3.380.498</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

diciembre 31, 2016

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

\* No incluye Cartera de Leasing

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	23.080.361	183.548	7.607	23.271.516	18.122.585	(366.236)	(3.451)	(357)
B - Aceptable	694.835	7.526	632	702.993	425.653	(122.608)	(761)	(128)
C - Apreciable	274.842	4.492	373	279.707	214.202	(109.309)	(3.068)	(320)
D - Significativo	230.686	9.670	2.130	242.486	323.476	(185.267)	(9.670)	(2.130)
E - Incobrable	<u>121.357</u>	<u>1.894</u>	<u>307</u>	<u>123.558</u>	<u>187.344</u>	<u>(115.082)</u>	<u>(1.894)</u>	<u>(307)</u>
	<u>24.402.081</u>	<u>207.130</u>	<u>11.049</u>	<u>24.620.260</u>	<u>19.273.260</u>	<u>(898.502)</u>	<u>(18.844)</u>	<u>(3.242)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	11.671.753	101.217	29.440	11.802.410	3.103.402	(348.306)	(3.846)	(1.385)
B - Aceptable	374.663	7.372	1.738	383.773	94.191	(46.697)	(1.573)	(617)
C - Apreciable	271.725	4.418	1.147	277.290	84.415	(52.881)	(4.089)	(1.086)
D - Significativo	264.852	6.444	1.556	272.852	44.208	(230.220)	(6.444)	(1.556)
E - Incobrable	<u>182.731</u>	<u>3.330</u>	<u>1.594</u>	<u>187.655</u>	<u>77.357</u>	<u>(173.133)</u>	<u>(3.330)</u>	<u>(1.594)</u>
	<u>12.765.724</u>	<u>122.781</u>	<u>35.475</u>	<u>12.923.980</u>	<u>3.403.573</u>	<u>(851.237)</u>	<u>(19.282)</u>	<u>(6.238)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	5.249.104	22.005	7.886	5.278.995	12.687.040	(53.341)	(1.596)	(1.213)
B - Aceptable	132.282	378	853	133.513	435.598	(5.360)	(378)	(853)
C - Apreciable	55.795	184	735	56.714	150.020	(5.720)	(184)	(735)
D - Significativo	16.849	77	409	17.335	44.883	(5.195)	(77)	(409)
E - Incobrable	<u>9.455</u>	<u>48</u>	<u>428</u>	<u>9.931</u>	<u>24.787</u>	<u>(9.455)</u>	<u>(48)</u>	<u>(428)</u>
	<u>5.463.485</u>	<u>22.692</u>	<u>10.311</u>	<u>5.496.488</u>	<u>13.342.328</u>	<u>(79.071)</u>	<u>(2.283)</u>	<u>(3.638)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(54.947)</u>	-	-
	<u>5.463.485</u>	<u>22.692</u>	<u>10.311</u>	<u>5.496.488</u>	<u>13.342.328</u>	<u>(134.018)</u>	<u>(2.283)</u>	<u>(3.638)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	100.686	976	392	102.054	146.305	(4.128)	(40)	(16)
B - Aceptable	2.424	16	21	2.461	3.688	(463)	(16)	(21)
C - Apreciable	1.120	7	11	1.138	1.530	(415)	(7)	(11)
D - Significativo	772	5	16	793	1.469	(771)	(5)	(16)
E - Incobrable	<u>2.490</u>	<u>26</u>	<u>75</u>	<u>2.591</u>	<u>3.057</u>	<u>(2.490)</u>	<u>(26)</u>	<u>(75)</u>
	<u>107.492</u>	<u>1.030</u>	<u>515</u>	<u>109.037</u>	<u>156.049</u>	<u>(8.267)</u>	<u>(94)</u>	<u>(139)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(1.075)</u>	-	-
	<u>107.492</u>	<u>1.030</u>	<u>515</u>	<u>109.037</u>	<u>156.049</u>	<u>(9.342)</u>	<u>(94)</u>	<u>(139)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>42.738.782</u>	<u>353.633</u>	<u>57.350</u>	<u>43.149.765</u>	<u>36.175.210</u>	<u>(1.893.099)</u>	<u>(40.503)</u>	<u>(13.257)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	344.375	1.563	116	346.054	538.161	(5.688)	(37)	(6)
B - Aceptable	12.732	164	8	12.904	27.838	(509)	(7)	(1)
C - Apreciable	23.743	241	7	23.991	25.978	(11.030)	(165)	(7)
D - Significativo	2.852	50	36	2.938	2.483	(1.801)	(50)	(36)
E - Incobrable	<u>780</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>790</u>	<u>1.495</u>	<u>(635)</u>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>
	<u>384.482</u>	<u>2.019</u>	<u>176</u>	<u>386.677</u>	<u>595.955</u>	<u>(19.663)</u>	<u>(260)</u>	<u>(59)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	11.339	77	19	11.435	501	(305)	(2)	(2)
B - Aceptable	319	2	2	323	-	(39)	-	(1)
C - Apreciable	257	3	4	264	-	(69)	(2)	(4)
D - Significativo	68	-	-	68	-	(62)	-	-
E - Incobrable	<u>300</u>	<u>7</u>	<u>18</u>	<u>325</u>	<u>-</u>	<u>(303)</u>	<u>(7)</u>	<u>(18)</u>
	<u>12.283</u>	<u>89</u>	<u>43</u>	<u>12.415</u>	<u>501</u>	<u>(778)</u>	<u>(11)</u>	<u>(25)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	5.231.361	21.322	6.198	5.258.881	11.756.484	(52.460)	(1.113)	(570)
B - Aceptable	78.646	367	383	79.396	164.594	(3.609)	(367)	(383)
C - Apreciable	23.722	178	227	24.127	46.639	(2.683)	(178)	(227)
D - Significativo	8.359	65	251	8.675	19.519	(2.508)	(65)	(251)
E - Incobrable	<u>9.672</u>	<u>144</u>	<u>953</u>	<u>10.769</u>	<u>22.271</u>	<u>(9.672)</u>	<u>(144)</u>	<u>(953)</u>
	<u>5.351.760</u>	<u>22.076</u>	<u>8.012</u>	<u>5.381.848</u>	<u>12.009.507</u>	<u>(70.932)</u>	<u>(1.867)</u>	<u>(2.384)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(53.518)</u>	-	-
	<u>5.351.760</u>	<u>22.076</u>	<u>8.012</u>	<u>5.381.848</u>	<u>12.009.507</u>	<u>(124.450)</u>	<u>(1.867)</u>	<u>(2.384)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	1.008	7	3	1.018	104	(41)	-	-
B - Aceptable	21	-	1	22	-	(21)	-	(1)
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(62)</u>	-	<u>(1)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(10)</u>	-	-
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(72)</u>	-	<u>(1)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>5.749.554</u>	<u>24.191</u>	<u>8.235</u>	<u>5.781.980</u>	<u>12.606.067</u>	<u>(144.963)</u>	<u>(2.138)</u>	<u>(2.469)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico**

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

diciembre 31, 2016

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.516.248	-	-	3.465	1.632	1.521.345	3,14%
Explotación de minas y canteras	576.620	-	-	604	-	577.224	1,19%
Industrias manufactureras	3.709.310	-	-	64.046	2.141	3.775.497	7,79%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.829.380	-	-	3.373	60	1.832.813	3,78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	50.071	-	-	2.572	187	52.830	0,11%
Construcción	5.092.137	-	-	28.773	535	5.121.445	10,56%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.569.297	-	-	51.795	6.284	3.627.376	7,48%
Transporte y almacenamiento	2.419.505	-	-	53.082	55.421	2.528.008	5,21%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	195.250	-	-	1.446	1.095	197.791	0,41%
Información y comunicaciones	579.551	-	-	8.942	491	588.984	1,21%
Actividades financieras y de seguros	1.406.332	-	-	868	422	1.407.622	2,90%
Actividades inmobiliarias	530.175	-	-	65.530	177	595.882	1,23%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	779.417	-	-	20.656	2.134	802.207	1,65%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	627.523	-	-	18.690	7.591	653.804	1,35%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	476.294	-	-	419	126	476.839	0,98%
Enseñanza	202.054	-	-	3.453	583	206.090	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	356.542	-	-	20.972	74	377.588	0,78%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	54.025	-	-	612	182	54.819	0,11%
Otras actividades de servicios	75.677	-	-	1.734	226	77.637	0,16%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	6.390	-	-	845	514	7.749	0,02%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	125	125	0,00%
Asalariados	166.814	12.765.724	5.463.485	5.390.969	19.727	23.806.719	49,10%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>183.469</u>	-	-	<u>6.708</u>	<u>7.765</u>	<u>197.942</u>	<u>0,41%</u>
	<u>24.402.081</u>	<u>12.765.724</u>	<u>5.463.485</u>	<u>5.749.554</u>	<u>107.492</u>	<u>48.488.336</u>	<u>100,00%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.609.916	11.682.926
Antioquia	5.733.200	5.265.173
Nororiental	4.447.289	3.736.545
Suroccidental	<u>3.186.861</u>	<u>2.725.400</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>25.977.266</u>	<u>23.410.044</u>
Exterior (Miami)	<u>902.986</u>	<u>992.037</u>
	<u>26.880.252</u>	<u>24.402.081</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.072.124	5.967.466
Antioquia	2.757.468	2.308.746
Nororiental	3.263.352	2.742.461
Suroccidental	<u>2.082.820</u>	<u>1.745.355</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>15.175.764</u>	<u>12.764.028</u>
Exterior (Miami)	<u>1.660</u>	<u>1.696</u>
	<u>15.177.424</u>	<u>12.765.724</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	92.814	107.060
Antioquia	11.348	432
Nororiental	<u>12.793</u>	-
<u>Total Colombia</u>	<u>116.955</u>	<u>107.492</u>
	<u>116.955</u>	<u>107.492</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.170.269	3.742.362
Antioquia	688.941	551.440
Nororiental	913.533	661.643
Suroccidental	<u>592.385</u>	<u>508.040</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>6.365.128</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>6.365.128</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>48.539.759</u>	<u>42.738.782</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	1.228.173	259.107
Antioquia	289.743	41.331
Nororiental	191.370	56.642
Suroccidental	<u>129.027</u>	<u>27.402</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>1.838.313</u>	<u>384.482</u>
	<u>1.838.313</u>	<u>384.482</u>
<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	17.663	12.283
Antioquia	1.784	-
Nororiental	758	-
Suroccidental	<u>641</u>	<u>-</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>20.846</u>	<u>12.283</u>
	<u>20.846</u>	<u>12.283</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	765	1.029
Antioquia	102	-
<u>Total Colombia</u>	<u>867</u>	<u>1.029</u>
	<u>867</u>	<u>1.029</u>
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	2.949.683	2.512.453
Antioquia	1.377.559	1.182.564
Nororiental	1.200.764	1.024.051
Suroccidental	<u>722.855</u>	<u>632.692</u>
<u>Total Colombia</u>	<u>6.250.861</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>6.250.861</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>8.110.887</u>	<u>5.749.554</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

diciembre 31, 2016

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

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	17.044.824	5.111.574	2.245.683	24.402.081
Microcrédito	107.492	-	-	107.492
Consumo	12.674.317	91.407	-	12.765.724
Vivienda (1)	4.068.139	-	1.395.346	5.463.485
Leasing Financiero (1)	<u>5.304.571</u>	-	<u>444.983</u>	<u>5.749.554</u>
	<u>39.199.343</u>	<u>5.202.981</u>	<u>4.086.012</u>	<u>48.488.336</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

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

A continuación se presenta la Cartera de Créditos por periodo de maduración:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7.303.525	9.826.008	5.662.382	1.610.166	24.402.081
Microcrédito	4.145	96.769	6.578	-	107.492
Consumo	1.125.748	8.610.426	2.906.034	123.516	12.765.724
Vivienda	<u>9.184</u>	<u>170.249</u>	<u>865.052</u>	<u>4.419.000</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>8.442.602</u>	<u>18.703.452</u>	<u>9.440.046</u>	<u>6.152.682</u>	<u>42.738.782</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Leasing Comercial	6.089	221.175	123.586	33.632	384.482
Leasing Microcrédito	45	984	-	-	1.029
Leasing Consumo	580	10.910	793	-	12.283
Leasing Vivienda	<u>4.353</u>	<u>89.547</u>	<u>722.827</u>	<u>4.535.033</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>11.067</u>	<u>322.616</u>	<u>847.206</u>	<u>4.568.665</u>	<u>5.749.554</u>

**11.5.9. Detalle de Cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.705	515.840	189.142	695.414
Microcrédito	21	624	485	1.083
Consumo	43.514	852.477	205.952	55.291
Vivienda	<u>4.696</u>	<u>116.309</u>	<u>9.311</u>	<u>373.108</u>
	<u>50.936</u>	<u>1.485.250</u>	<u>404.890</u>	<u>1.124.896</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	22	2.483	724	170
Leasing Consumo	1	39	13	-
Leasing Vivienda	<u>335</u>	<u>26.270</u>	<u>2.595</u>	<u>75.416</u>
	<u>358</u>	<u>28.792</u>	<u>3.332</u>	<u>75.586</u>

**11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	794	138.467	25.975	492.791	4	49	2.724	58.917
B - Aceptable	457	188.149	4.067	83.591	2	71	815	23.779
C - Deficiente	361	57.226	5.458	114.818	2	38	820	23.577
D - Difícil cobro	966	69.888	4.715	91.160	3	105	247	7.077
E - Irrecuperable	<u>127</u>	<u>62.110</u>	<u>3.299</u>	<u>70.117</u>	<u>10</u>	<u>361</u>	<u>90</u>	<u>2.959</u>
	<u>2.705</u>	<u>515.840</u>	<u>43.514</u>	<u>852.477</u>	<u>21</u>	<u>624</u>	<u>4.696</u>	<u>116.309</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Leasing Comercial</u>		<u>Leasing Consumo</u>		<u>Leasing Microcrédito</u>		<u>Leasing Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	-	-	-	-	-	-	232	16.318
B - Aceptable	-	-	-	-	-	-	50	3.954
C - Deficiente	17	1.819	1	39	-	-	31	3.888
D - Difícil cobro	5	664	-	-	-	-	9	1.006
E - Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	<u>13</u>	<u>1.104</u>
	<u>22</u>	<u>2.483</u>	<u>1</u>	<u>39</u>	=	=	<u>335</u>	<u>26.270</u>

**11.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	192.062	425.520	624	83.917	702.123
Antioquia	110.516	137.018	-	7.852	255.386
Nororiental	183.574	183.165	-	14.472	381.211
Suroccidental	<u>29.688</u>	<u>106.774</u>	-	<u>10.068</u>	<u>146.530</u>
	<u>515.840</u>	<u>852.477</u>	<u>624</u>	<u>116.309</u>	<u>1.485.250</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.483	39	-	13.006	15.528
Antioquia	-	-	-	5.121	5.121
Nororiental	-	-	-	3.588	3.588
Suroccidental	-	-	-	<u>4.555</u>	<u>4.555</u>
	<u>2.483</u>	<u>39</u>	-	<u>26.270</u>	<u>28.792</u>

**11.5.10. Cartera de Accionistas y empleados**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas*	205	124
Empleados Vivienda	105.579	89.256
Empleados Leasing Vivienda	<u>88.633</u>	<u>91.318</u>
	<u>194.417</u>	<u>180.698</u>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF9 y NIC19, 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 \$9.698 millones para diciembre 2016 y \$12.481 millones para el 2015.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.11. Ventas de cartera vigente**

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

diciembre 31, 2016Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-12	Sept-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
TIPS Pesos N-13	Noviemb-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>4.560</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>9.051</u>

diciembre 31, 2015Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6.100	11,2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500
TIPS UVR U-1	Octu-15-2015	<u>3.665</u>	<u>11,1%</u>	<u>122.972</u>	<u>501</u>	<u>194</u>	<u>123.667</u>	<u>4.920</u>	<u>129.078</u>	<u>2.581</u>
		<u>9.765</u>		<u>490.074</u>	<u>2.147</u>	<u>701</u>	<u>492.922</u>	<u>12.262</u>	<u>506.578</u>	<u>10.081</u>

**11.5.12. Venta de cartera castigada**

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

diciembre 31, 2016

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

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

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

1. El 19 de febrero, se realiza venta de cartera castigada por \$160.491 cuyo precio de venta ascendió a \$12.089 de los cuales se recibieron \$7.155 el 27 de febrero 2015, pagando el 100% de los portafolios 1, 4 y 5. Y el día 05 de marzo 2015 se recibieron \$4.933 pagando el 100% de los portafolios 2 y 3.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	6.315	30.286	1.316	433	32.035	2.307
2	6.066	28.317	839	276	29.432	2.268
3	6.775	31.727	971	324	33.022	2.665
4	6.735	30.875	952	312	32.139	2.351
5	<u>7.096</u>	<u>32.567</u>	<u>959</u>	<u>337</u>	<u>33.863</u>	<u>2.498</u>
	<u>32.987</u>	<u>153.772</u>	<u>5.037</u>	<u>1.682</u>	<u>160.491</u>	<u>12.089</u>

2. El 16 de julio, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$1,197 cuyo precio de venta ascendió a \$130 los cuales se recibieron el 29 de julio 2015.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>
	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>

3. El 24 de noviembre, se realiza venta de cartera castigada por \$130,372 cuyo precio de venta ascendió a \$8,835 de los cuales se recibieron \$6,554 entre los días 09 y 10 de diciembre 2015, pagando el 100% de los portafolios 2, 3 y 4. y el día 07 de diciembre 2015 se recibió \$570 pagando la primera, de cuatro cuotas iguales para el portafolio 1. Quedando un saldo de \$1,711 que se pagara en cuotas iguales en los meses de enero, febrero y marzo de 2016.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	5.993	30.413	1.585	487	32.485	2.281
2	5.748	30.492	1.368	537	32.397	2.073
3	6.050	30.539	1.325	466	32.330	2.229
4	<u>5.716</u>	<u>31.275</u>	<u>1.342</u>	<u>543</u>	<u>33.160</u>	<u>2.252</u>
	<u>23.507</u>	<u>122.719</u>	<u>5.620</u>	<u>2.033</u>	<u>130.372</u>	<u>8.835</u>

**11.5.13.Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

diciembre 31, 2016

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



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	141.878	5.776	2.218	149.872
Consumo	611.746	19.586	4.130	635.462
Vivienda	5.425	27	327	5.779
Microcrédito	1.638	17	102	1.757
Otras cuentas por cobrar	-	-	<u>937</u>	<u>937</u>
	<u>760.687</u>	<u>25.406</u>	<u>7.714</u>	<u>793.807</u>

**11.5.14.Compras y participaciones de cartera**

El detalle de las compras de cartera es el siguiente:

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

diciembre 31, 2015

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
975	16.767	94	212	17.072	81	431

Corresponde a compra de cartera con pago de contado en el año 2015.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A 31 de diciembre 2016 y diciembre de 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$288.186 y \$486.913 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.

diciembre 31, 2016

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
10	288.186	2.352	-	290.538	-	-

diciembre 31, 2015

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
9	486.913	2.810	-	489.723	-	-

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**

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

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>918.164</u>	<u>852.016</u>	<u>9.415</u>	<u>258.470</u>	<u>2.038.065</u>
Más:					
Integración Leasing Bolívar	57.320	727	-	-	58.047
Provisión cargada a gastos de operación	1.024.720	1.337.360	8.936	103.374	2.474.390
Otros	196	-	-	-	196
Menos:					
Préstamos castigados	(516.962)	(765.773)	(1.930)	(5.638)	(1.290.303)
Diferido cartera castigo	329	3.265	-	139	3.733
Reintegro	<u>(536.788)</u>	<u>(348.783)</u>	<u>(3.321)</u>	<u>(37.190)</u>	<u>(926.082)</u>
	<u>946.979</u>	<u>1.078.812</u>	<u>13.100</u>	<u>319.155</u>	<u>2.358.046</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>718.696</u>	<u>729.963</u>	<u>7.403</u>	<u>255.700</u>	<u>1.711.762</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	704.178	1.060.222	6.771	129.797	1.900.968
Otros	23	992	-	-	1.015
Reexpresión	342	-	-	-	342
Menos:					
Préstamos castigados	(141.878)	(611.746)	(1.638)	(5.425)	(760.687)
Otros	-	-	(75)	(457)	(532)
Reintegro	<u>(363.197)</u>	<u>(327.415)</u>	<u>(3.046)</u>	<u>(121.145)</u>	<u>(814.803)</u>
	<u>918.164</u>	<u>852.016</u>	<u>9.415</u>	<u>258.470</u>	<u>2.038.065</u>

A partir del mes de Enero 2015 la cartera de Leasing habitacional que se clasificaba como cartera comercial paso hacer parte de la cartera de vivienda.

El Banco, atendiendo la normatividad vigente, aplica el modelo de referencia de consumo establecido en la norma en tres grandes segmentos la libranza, los vehículos y otros consumos incluido tarjeta de crédito, estos últimos con una PDI sin garantía en razón a que son firmas personales, Por otro lado, en la cartera sin modelos de referencia, mantiene un nivel de riesgo moderado, asignando porcentajes adicionales sobre la parte garantizada; generando un mayor valor de provisiones de \$77.574 y \$76.353 para los cortes de diciembre 2016 y diciembre 2015.

**Provisión cartera comercial**

La política del Banco en materia de provisiones, para esta clase de cartera, está enfocada en reconocer el riesgo real y para ello admite la capacidad de recuperación a través de las garantías en el segmento comercial, esto motivó la decisión que a partir del mes de diciembre de 2016 se reconozcan las garantías para la aplicación de la PDI de acuerdo a la norma, este cambio originó un reintegro de provisión de \$52.457. Esta decisión está basada principalmente en el correcto apoyo de los procesos anexos al control de las garantías, como son la valoración y correcta custodia.

**Provisión cartera de consumo**

La cartera de vehículos se provisiona aplicando la PDI de "otras garantías idóneas" y la cartera con garantía por libranza se aplica la PDI de "garantía no idónea".

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Adicionalmente, se aplica metodología para calificar los créditos de consumo que han sido reestructurados o normalizados, el cual evita la volatilidad en la calificación.

Según Circular Externa 026 de junio 22 de 2012 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la provisión adicional del 0,5% para la cartera de consumo en diciembre de 2016 y 2015 fue de \$51.623 y \$43,067 respectivamente, generando un incremento en el periodo de \$8.556.

**Provisión cartera de vivienda**

A diciembre 31, 2015 se constituyeron \$55.803 de provisión individual, \$43.939 de provisión general y un reintegro de \$46.361, como efecto de la reclasificación de cartera comercial leasing habitacional (C.E. 033 del 2013 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia).

**11.5.16.Maduración de Arrendamientos Financieros**

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

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

**diciembre 31, 2015 (\*)**

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	502.384	1.603.372	7.662.701	9.768.457
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(276.126)</u>	<u>(887.989)</u>	<u>(4.187.131)</u>	<u>(5.351.246)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>226.258</u>	<u>715.383</u>	<u>3.475.570</u>	<u>4.417.211</u>

(\*) Se actualizan cifras presentadas con corte diciembre 31, 2015 para efectos comparativos.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.6. Cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses	518.688	354.194
Venta inmuebles	511.216	-
Anticipos a contratos y proveedores	321.803	76.399
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas(*)	130.858	-
Pagos por cuenta de clientes cartera	86.316	65.582
Componente financiero operaciones leasing financiero	46.174	24.191
Costos administrativos cartera leasing	27.022	30.629
Tesoro Nacional	18.417	16.887
Anticipo de Impuestos	16.132	199.280
Depósitos	13.107	17.725
Banco de la República - Cobertura de tasa	11.755	10.158
Intereses por cobrar TIPS	10.834	8.769
Pagos por cuenta de clientes	6.822	7.612
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.921	3.939
A empleados	2.714	2.009
Comisiones	1.492	5.336
Liquidación operaciones de forward	654	1.736
Otras	<u>86.316</u>	<u>46.765</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.815.612</u>	<u>871.211</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(104.579)</u>	<u>(63.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.711.033</u>	<u>807.694</u>

(\*) A partir del 1º de agosto de 2016 y en cumplimiento a la Ley 1777 de 2016 el Banco trasladó los recursos de cuentas de ahorros y corrientes con 3 o más años de inactividad mayores a 322 UVR al ICETEX para creación y administración de fondo para fomento educación superior. Dichos recursos serán entregados a los depositantes en el momento en que los soliciten, y el Banco tramitará el reintegro correspondiente ante el administrador del Fondo.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

diciembre 31, 2016

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	515.601	3.085	2	518.688
Venta Inmuebles	511.216	-	-	511.216
Anticipos a contratos y proveedores	307.130	14.673	-	321.803
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	130.858	-	-	130.858
Pagos por cuenta de clientes cartera	78.233	1.620	6.463	86.316
Componente financiero operaciones leasing financiero	44.718	1.336	120	46.174
Costos administrativos cartera leasing	27.022	-	-	27.022
Tesoro Nacional	18.417	-	-	18.417
Anticipo de Impuestos	16.132	-	-	16.132
Depósitos	13.107	-	-	13.107
Banco de la República - Cobertura de tasa	11.755	-	-	11.755
Intereses por cobrar TIPS	10.834	-	-	10.834
Pagos por cuenta de clientes	6.822	-	-	6.822
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.921	-	-	4.921
A empleados	2.178	536	-	2.714
Comisiones	1.492	-	-	1.492
Liquidación operaciones de forward	654	-	-	654
Otras	<u>79.631</u>	<u>7.050</u>	<u>6</u>	<u>86.687</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.780.721</u>	<u>28.300</u>	<u>6.591</u>	<u>1.815.612</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(91.955)</u>	<u>(10.882)</u>	<u>(1.742)</u>	<u>(104.579)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.688.766</u>	<u>17.418</u>	<u>4.849</u>	<u>1.711.033</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	350.689	3.504	1	354.194
Venta Inmuebles	1.417	-	-	1.417
Anticipos a contratos y proveedores	76.397	-	-	76.397
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.264	3.313	5	65.582
Componente financiero operaciones leasing financiero	23.964	227	-	24.191
Costos administrativos cartera leasing	30.629	-	-	30.629
Tesoro Nacional	16.887	-	-	16.887
Anticipo de Impuestos	199.280	-	-	199.280
Depósitos	17.725	-	-	17.725
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	-	-	10.158
Intereses por cobrar TIPS	8.769	-	-	8.769
Pagos por cuenta de clientes	7.612	-	-	7.612
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.939	-	-	3.939
A empleados	1.629	380	-	2.009
Comisiones	5.336	-	-	5.336
Liquidación operaciones de forward	1.736	-	-	1.736
Otras	<u>44.750</u>	<u>600</u>	-	<u>45.350</u>
Cuentas por cobrar	<u>863.181</u>	<u>8.024</u>	<u>6</u>	<u>871.211</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(56.466)</u>	<u>(7.045)</u>	<u>(6)</u>	<u>(63.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>806.715</u>	<u>979</u>	<u>=</u>	<u>807.694</u>

Se modifica maduración para fines comparativos

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.

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	63.517	53.937
Más:		
Saldo Inicial Leasing	9.422	-
Provisión cargada a gastos	129.246	75.065
Otros	22	8
Menos:		
Recuperación del deterioro	(44.561)	(32.372)
Castigos	(52.393)	(33.119)
Otros	<u>(674)</u>	<u>(2)</u>
Saldo Final	<u>104.579</u>	<u>63.517</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.7. Activos mantenidos para la venta****11.7.1. Detalle de los Activos mantenidos para la venta**

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (ANCMV):

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	7.200	8.005
Adjudicación	<u>447</u>	<u>595</u>
Total Destinados a Vivienda	<u>7.647</u>	<u>8.600</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	7.316	11.754
Adjudicación	<u>831</u>	<u>150</u>
Total Diferentes de Vivienda	<u>8.147</u>	<u>11.904</u>
Bienes muebles		
Vehículos	484	584
Derecho	39.229	3.238
Otros	<u>404</u>	<u>404</u>
Total Diferentes a Vivienda	<u>40.117</u>	<u>4.226</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	61	-
Vehículo	14.324	470
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	12.186	10.545
Bienes Inmuebles	<u>10.689</u>	-
Total Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	<u>37.260</u>	<u>11.015</u>
Bienes Inmuebles		
Bienes Inmuebles Leasing	-	<u>47.578</u>
Total Diferentes a Vivienda	-	<u>47.578</u>
Subtotal	<u>93.171</u>	<u>83.323</u>
Provisión (deterioro)	<u>(20.367)</u>	<u>(4.143)</u>
Total	<u>72.804</u>	<u>79.180</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta**

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

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</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	8.600	16.130	11.015	47.578	83.323
Integración Leasing	-	2.995	14.145	-	17.140
Adiciones (recibidos)	2.472	42.638	33.301	-	78.411
Retiros (ventas)	(3.076)	(7.685)	(8.085)	(47.578)	(66.424)
Traslados	<u>(349)</u>	<u>(5.814)</u>	<u>(13.116)</u>	=	<u>(19.279)</u>
Saldo Final	<u>7.647</u>	<u>48.264</u>	<u>37.260</u>	=	<u>93.171</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(471)	(1.501)	(2.171)	-	(4.143)
Integración Leasing Bolívar	-	(936)	(3.131)	-	(4.067)
Adiciones (recibidos)	(2.210)	(10.684)	(12.298)	-	(25.192)
Traslados	180	2.776	6.845	-	9.801
Reintregos	<u>247</u>	<u>384</u>	<u>2.603</u>	=	<u>3.234</u>
Provisión (deterioro)	<u>(2.254)</u>	<u>(9.961)</u>	<u>(8.152)</u>	=	<u>(20.367)</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	5.726	9.089	8.477	-	23.292
Adiciones (recibidos)	9.232	17.032	13.762	47.578	87.604
Retiros (ventas)	(2.328)	(2.084)	(10.184)	-	(14.596)
Traslados	<u>(4.030)</u>	<u>(7.907)</u>	<u>(1.040)</u>	=	<u>(12.977)</u>
Saldo Final	<u>8.600</u>	<u>16.130</u>	<u>11.015</u>	<u>47.578</u>	<u>83.323</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(1.489)	(3.069)	(896)	-	(5.454)
Adiciones (recibidos)	(976)	(2.248)	(3.278)	-	(6.502)
Retiros (ventas)	651	283	1.609	-	2.543
Traslados y otros movimientos	<u>1.343</u>	<u>3.533</u>	<u>394</u>	=	<u>5.270</u>
Provisión (deterioro)	<u>(471)</u>	<u>(1.501)</u>	<u>(2.171)</u>	=	<u>(4.143)</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.7.3. Tiempo de permanencia de los activos mantenidos para la venta**

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Hasta un año	89.519	79.772
Entre 1 y 3 años	3.652	3.551
	<u>93.171</u>	<u>83.323</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta (ANCMV), con los siguientes resultados:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>244</u>	<u>18.846</u>	<u>194</u>	<u>14.596</u>
Total ventas	<u>244</u>	<u>18.846</u>	<u>194</u>	<u>14.596</u>
Utilidad en ventas		2.356		2.371
Amortización de la utilidad diferida		968		840
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		185		-
Total utilidad en ventas		<u>3.509</u>		<u>3.211</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		2.131		350
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>509</u>		-
Pérdida en ventas		<u>2.640</u>		<u>350</u>
Efecto neto en resultados		<u>869</u>		<u>2.861</u>

**11.7.4. Movimiento de provisión**

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, se indica a continuación:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	4.143	5.454
Mas:		
Integración Leasing	4.067	-
Provisión	25.193	4.818
Reclasificación	(9.802)	-
Menos:		
Bajas	-	(5.270)
Reintegros	<u>(3.234)</u>	<u>(859)</u>
Saldo Final	<u>20.367</u>	<u>4.143</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.8. Propiedad y Equipo**

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	285.697	567.059	170.307	118.613	10.295	1.151.971
<u>Adiciones</u>	3.291	6.330	44.292	38.920	4.058	96.891
Compras	3.291	6.330	44.292	38.920	4.058	96.891
<u>Retiros</u>	(1.678)	(5.826)	(35.828)	5.999	(3.593)	(40.926)
Ventas	(2.661)	(5.730)	(14.367)	(15.231)	(3.593)	(41.582)
Baja de activos designados al costo	-	-	(61)	(24)	-	(85)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	983	(96)	(21.400)	21.254	-	741
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	463	511	-	974
<u>Transferencias</u>	<u>(1.348)</u>	<u>(424)</u>	<u>(102.215)</u>	<u>101.587</u>	-	<u>(2.400)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>285.962</u></b>	<b><u>567.139</u></b>	<b><u>77.019</u></b>	<b><u>265.630</u></b>	<b><u>10.760</u></b>	<b><u>1.206.510</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	(6.800)	(118.525)	(57.879)	(4.412)	(187.616)
<u>Retiro</u>	-	723	7.150	2.426	2.299	12.598
Ventas	-	88	5.857	4.062	2.299	12.306
Baja de activos designados al costo	-	-	61	24	-	85
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	635	1.232	(1.660)	-	207
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(7.604)	(15.704)	(8.953)	(2.369)	(34.630)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(374)	(257)	-	(631)
<u>Transferencias</u>	-	160	60.800	(60.660)	-	300
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	<b><u>(13.521)</u></b>	<b><u>(66.653)</u></b>	<b><u>(125.323)</u></b>	<b><u>(4.482)</u></b>	<b><u>(209.979)</u></b>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	285.962	567.139	77.019	265.630	10.760	1.206.510
<u>Adiciones</u>	2.141	12.100	34.851	23.608	4.115	76.815
Compras	325	4.138	34.048	23.573	4.115	66.199
Integración Leasing Bolívar	1.816	7.962	803	35	-	10.616
<u>Retiros</u>	(128.141)	(358.158)	(8.373)	(1.245)	(3.472)	(499.389)
Ventas (*)	(128.141)	(358.158)	(8.370)	(1.204)	(3.472)	(499.345)
Baja de activos designados al costo	-	-	(3)	(41)	-	(44)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(96)	(99)	-	(195)
<u>Transferencias</u>	(7.603)	(8.853)	(726)	(3.837)	-	(21.019)
<u>Deterioro</u>	-	<u>(312)</u>	-	-	-	<u>(312)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>152.359</u></b>	<b><u>211.916</u></b>	<b><u>102.675</u></b>	<b><u>284.057</u></b>	<b><u>11.403</u></b>	<b><u>762.410</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	(13.521)	(66.653)	(125.323)	(4.482)	(209.979)
<u>Adiciones</u>	-	(189)	(218)	-	-	(407)
Integración Leasing Bolívar	-	(189)	(218)	-	-	(407)
<u>Retiro</u>	-	13.104	2.393	874	2.518	18.889
Ventas	-	13.104	2.390	833	2.518	18.845
Baja de activos designados al costo	-	-	3	41	-	44
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(7.045)	(4.790)	(24.196)	(2.268)	(38.299)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	85	66	-	151
<u>Transferencias</u>	-	542	(1.469)	6.570	-	5.643
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-	<b>(7.109)</b>	<b>(70.652)</b>	<b>(142.009)</b>	<b>(4.232)</b>	<b>(224.002)</b>
<b>Valor en libros:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>285.697</u></b>	<b><u>560.259</u></b>	<b><u>51.782</u></b>	<b><u>60.734</u></b>	<b><u>5.883</u></b>	<b><u>964.355</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>285.962</u></b>	<b><u>553.618</u></b>	<b><u>10.366</u></b>	<b><u>140.307</u></b>	<b><u>6.278</u></b>	<b><u>996.531</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>152.359</u></b>	<b><u>204.807</u></b>	<b><u>32.023</u></b>	<b><u>142.048</u></b>	<b><u>7.171</u></b>	<b><u>538.408</u></b>

(\*) Se realizó venta de inmuebles en diciembre 2016 con el fin de mejorar el capital de trabajo, y tomarlos en arriendo para continuar operando sus oficinas en los mismos inmuebles.

**11.8.1. Producto de la venta**

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	690	473.195	620.834	(152.887)	5.248
Equipo de cómputo	4.469	5.980	5.533	(223)	670
Mobiliario y Equipo	268	370	287	(12)	96
Vehículos	<u>35</u>	<u>954</u>	<u>951</u>	<u>(71)</u>	<u>74</u>
	<u>5.462</u>	<u>480.499</u>	<u>627.605</u>	<u>(153.193)</u>	<u>6.088</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	13	2.661	3.153	(492)	-
Edificios y Mejoras	13	5.643	6.650	(1.007)	-
Equipo de cómputo	115	8.510	8.513	(10)	7
Mobiliario y Equipo	6.331	11.169	9.932	(215)	1.452
Vehículos	<u>38</u>	<u>1.294</u>	<u>1.216</u>	<u>(109)</u>	<u>186</u>
	<u>6.510</u>	<u>29.277</u>	<u>29.464</u>	<u>(1.833)</u>	<u>1.645</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.8.2. Restricciones en la titularidad de propiedad y equipo**

No se presenta restricciones de titularidad para ninguno de los periodos reportados.

**11.8.3. Transferencias**

A continuación se presenta el detalle de las transferencias de Propiedad y equipo:

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Disminución por traslado a Propiedades de inversión	(16.456)	1.079	(15.377)	(2.400)	301	(2.099)
Disminución traslado entre Propiedades y Equipo	<u>(4.563)</u>	<u>4.563</u>	=	=	=	=
	<u>(21.019)</u>	<u>5.642</u>	<u>(15.377)</u>	<u>(2.400)</u>	<u>301</u>	<u>(2.099)</u>

**11.8.4. Movimiento de provisión**diciembre 31, 2016

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Mas:						
Provisión	=	<u>312</u>	=	=	=	<u>312</u>
Saldo Final	=	<u>312</u>	=	=	=	<u>312</u>

No se presenta movimiento de provisión para diciembre 31, 2015.

**11.9. Propiedades de Inversión**

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	61.890	60.433
Adiciones		
Inmuebles recibidos	-	10.484
Integración Leasing	9.710	-
Retiros		
Ventas	(17.605)	(8.093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	(318)
Transferencias	<u>(1.831)</u>	<u>(616)</u>
Saldo Final	<u>52.164</u>	<u>61.890</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(698)	(397)
Retiros		
Ventas	329	110
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	20
Movimiento acumulado depreciación	(925)	(599)
Transferencias	<u>71</u>	<u>168</u>
Saldo final	<u>(1.223)</u>	<u>(698)</u>
<u>Deterioro</u>	<u>(5.056)</u>	<u>(24.087)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>45.885</u>	<u>37.105</u>

**11.9.1. Efecto en Estado de Resultados**

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Ingresos por rentas	1.488	1.453
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	548	194
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>1.197</u>	<u>554</u>
<u>Neto</u>	<u>(257)</u>	<u>705</u>

**11.9.2. Movimiento de provisión**

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de las propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	24.087	19.787
Más:		
Provisión	1.452	8.511
Reclasificación	(17.835)	-
Menos:		
Bajas	-	(210)
Reintegros	<u>(2.648)</u>	<u>(4.001)</u>
Saldo Final	<u>5.056</u>	<u>24.087</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$74.961 y \$89,979 respectivamente.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.9.3. Producto de la venta**

A continuación se muestra el producto de la venta de Propiedades de Inversión.

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	25	14.292	16.861	(4.647)	2.077
Bienes Recibidos en Pago	9	<u>2.984</u>	<u>2.923</u>	<u>(9)</u>	<u>71</u>
		<u>17.276</u>	<u>19.784</u>	<u>(4.656)</u>	<u>2.148</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	4	1.639	957	(132)	814
Bienes Recibidos en Pago	23	<u>6.344</u>	<u>5.324</u>	=	<u>1.020</u>
		<u>7.983</u>	<u>6.281</u>	<u>(132)</u>	<u>1.834</u>

**11.9.4. Transferencias**

A continuación se muestra las transferencias de Propiedades de Inversión.

diciembre 31, 2016

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado de Propiedad planta y Equipo	16.456	23	16.479
Disminución por traslado a otros activos	(18.287)	48	(18.239)
	<u>(1.831)</u>	<u>71</u>	<u>(1.760)</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado a mantenidos para la venta	7.295	0	7.295
Incremento por traslado de Propiedad planta y Equipo	1.931	168	2.099
Disminución por traslado a otros activos	<u>(9.842)</u>	<u>0</u>	<u>(9.842)</u>
	<u>(616)</u>	<u>168</u>	<u>(448)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.10. Arrendamientos operativos**

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
1 año o menos	59.407	-
Más de 1 a 5 años	237.630	-
Más de 5 años	<u>401.110</u>	-
	<u>698.147</u>	=

Los pagos reconocidos como gastos se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Pagos mínimos de arrendamiento	<u>698.147</u>	-
	<u>698.147</u>	=

**11.11.Plusvalía**

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco
Fecha de adquisición	Febrero 2007
% Participación	99.06%

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Costo	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>
Total	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada COLGAAP</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
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8.743</u>	<u>5.608</u>	<u>3.135</u>
Total	<u>100%</u>	<u>1.372.458</u>	<u>291.683</u>	<u>1.080.775</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

Las UGE fueron plenamente identificadas por el Banco cuando se realizó el registro del Goodwill adquirido. De esta manera, el Goodwill fue asignado a las siguientes seis UGE: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá y Fiduciaria Davivienda).

Los criterios que se usaron para determinar cada una de las UGE fueron la tasa de colocación, el saldo promedio por cliente y por producto, el perfil de los clientes, el crecimiento de la cartera y la asignación de gastos.

A continuación se presenta el importe recuperable por UGE:

<u>Línea de negocios</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Consumo	2.094	2.792
Comercial	5.631	5.694
Pyme	901	958
Tarjeta de crédito	852	868
Vivienda	3.008	2.967
Filiales	<u>1.101</u>	<u>1.072</u>
	<u>13.587</u>	<u>14.351</u>

El importe recuperable está basado en el cálculo del valor en uso para cada UGE.

El proceso de valoración ha sido descrito como un análisis sistemático de los factores que repercuten en el valor de cada una de las líneas de negocio e incluye generalmente la consideración de tres enfoques de valor ampliamente aceptados y comúnmente aplicados: el enfoque de ingresos, el enfoque de mercado o de comparación de ventas y el enfoque de costo o activo.

Dada la naturaleza de cada uno de las entidades a valorar, se establecieron dos metodologías distintas para la estimación del valor razonable. Para el Banco Davivienda y Banco Davivienda (Panamá) se utilizó como metodología el flujo de dividendos disponibles para los accionistas (DDM), y para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Tasas de interés colocación (%)	12,6%	13,6%	12,8%	12,5%	12,2%	13,5%
Tasa de interés de captación (%)	3,7%	3,7%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Crecimiento ingresos operacionales	4,4%	-1,5%	8,8%	8,2%	7,7%	7,5%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	4,9%	2,3%	2,3%	2,5%	2,4%	2,3%
Inflación	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%

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.



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.12. Intangibles**

A continuación se presenta el movimiento de los Intangibles:

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>	15.488	57.031	72.519
Integración Leasing Bolívar	868	-	868
Adquisiciones :	11.172	5.529	16.701
Amortizaciones acumuladas:	(8.134)	(3.941)	(12.075)
Reclasificaciones	35.363	(35.994)	(631)
Reexpresión	(3)	(22)	(25)
<u>Saldo a diciembre 31, 2016</u>	<u>54.754</u>	<u>22.603</u>	<u>77.357</u>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>	13.577	28.674	42.251
Adquisiciones :	6.594	41.401	47.995
Amortizaciones acumuladas:	(3.285)	(10.146)	(13.431)
Reclasificaciones	(1.398)	(3.074)	(4.472)
Reexpresión	-	175	176
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>	<u>15.488</u>	<u>57.030</u>	<u>72.519</u>

**11.13. Otros Activos no financieros**

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Bienes recibidos en dación de pago	74.219	18.247
Gastos pagados por anticipado	74.012	56.519
Impuesto diferido activo	106.027	49.531
Carta de crédito de pago diferido	10.537	3.979
Derechos Fiduciarios	956	4.900
Obras de Arte	2.381	2.276
Activos Pendientes por activar	8.526	3.991
Deterioro	(43.138)	(16.832)
	<u>233.520</u>	<u>122.611</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	16.832	4.078
Más:		
Integración leasing	1.019	-
Provisión	2.571	8.667
Menos:		
Bajas	27.593	5.481
Reintegros	<u>(4.877)</u>	<u>(1.394)</u>
Saldo Final	<u>43.138</u>	<u>16.832</u>

**11.14. Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	962.404	41.276	1.080.407	31.102
Cuentas de ahorro	21.985.199	812.745	18.901.209	427.164
Depósitos a término	<u>18.210.104</u>	<u>1.163.444</u>	<u>13.381.917</u>	<u>568.692</u>
	<u>41.157.707</u>	<u>2.017.465</u>	<u>33.363.533</u>	<u>1.026.958</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>				
Cuenta corriente	3.718.361	-	3.967.781	-
Cuentas de ahorro	5.635	-	465.855	-
Exigibilidades por servicios	477.373	-	507.549	-
Depósitos electrónicos	60.866	-	53.075	-
Otros *	<u>180.997</u>	=	<u>156.711</u>	=
<u>Total pasivos que no generan intereses</u>	<u>4.443.232</u>	=	<u>5.150.971</u>	=
	<u>45.600.939</u>	<u>2.017.465</u>	<u>38.514.504</u>	<u>1.026.958</u>

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.227.773	3,35%	4.608.633	0,70%
Cuenta de Ahorros	21.895.158	3,34%	19.334.078	2,31%
Depósitos a término (CDT)	17.483.713	6,69%	12.785.189	5,43%
Exigibilidades por servicios	430.911		433.331	
Depósitos Electrónicos	60.866		53.075	
Otros *	<u>176.991</u>		<u>137.226</u>	
	<u>44.275.412</u>		<u>37.351.532</u>	

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Extranjera	diciembre 31, 2016		diciembre 31, 2015	
	Saldo		Saldo	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% tasa Implícita
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	452.992		439.553	
Cuenta de Ahorros	95.676	2,13%	32.987	2,57%
Depósitos a término (CDT)	726.391	1,21%	596.728	0,98%
Exigibilidades por servicios	46.462		74.218	
Otros *	4.006		19.486	
	<u>1.325.527</u>		<u>1.162.972</u>	
	<u>45.600.939</u>		<u>38.514.504</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.048.188	-	-	5.048.188
Cuentas de ahorro	19.367.064	-	-	19.367.064
Depósitos a término	11.173.974	1.762.337	445.606	13.381.917
Exigibilidades por servicios	507.549	-	-	507.549
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	53.075
Otros (*)	<u>156.711</u>	-	-	<u>156.711</u>
	<u>36.306.561</u>	<u>1.762.337</u>	<u>445.606</u>	<u>38.514.504</u>

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.15. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario**

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

diciembre 31, 2016

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios Pasivos				
Bancos	7,14% - 7,33%	16/12/2016	06/01/2017	177.115
Simultáneas				
Otros	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	834.631
Repos Pasivos	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	750.297
Compromisos originados en posiciones en corto	7,00% - 7,75%	20/12/2016	06/01/2017	<u>23.279</u>
				<u>1.785.322</u>

diciembre 31, 2015

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios Pasivos				
Bancos	5,75% - 5,79%	28/12/2015	04/01/2016	160.045
Simultáneas				
Bancos	5,75%	30/12/2015	04/01/2016	25.598
Otros	1,00% - 5,75%	28/12/2015	04/01/2016	884.188
Compromisos originados en posiciones en corto	0,00%	29/12/2015	05/01/2016	<u>33.027</u>
				<u>1.102.859</u>

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

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				3.542.622
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	404.503
	Dólares	0.36% - 4.75%	2017	3.467.778
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	(768.476)
	Dólares	0.36% - 4.75%	2024	(2.314.978)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				92.417
Reexpresión				575.822
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				<u>4.999.696</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				4.999.696
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 a 2032	675.830
	Dólares	0.858 a 4.834	2016-2034	3.428.486
Pagos del Periodo				
	Pesos	DTF+1.5% - DTF+2.8%	2016	(123.524)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 a 2032	(589.507)
	Dólares	0.450% - 4.582%	2016 - 2024	(3.107.979)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolívar				272.677
Intereses por pagar				138.079
Reexpresión				(400.875)
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2016</u>				<u>5.292.891</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco por moneda:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.729.828	1.380.238
Otros	8	-
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	532.680	266.605
Entidades del exterior		
Obligaciones Financieras	2.592.271	3.352.853
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>438.104</u>	-
	<u>5.292.891</u>	<u>4.999.696</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	22.547	160.458	88.062	-	271.067
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.689	202.467	666.385	410.754	1.287.295
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	815	-	100.123	119.858	220.796
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.744.904</u>	<u>759.747</u>	<u>525.724</u>	<u>-</u>	<u>3.030.375</u>
	<u>1.788.446</u>	<u>1.262.454</u>	<u>1.576.945</u>	<u>665.046</u>	<u>5.292.891</u>
 <u>diciembre 31, 2015</u>					
	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	20.470	139.447	35.891	-	195.808
Finagro	8.511	79.477	56.967	2.452	147.407
Findeter	44.043	255.804	401.547	335.621	1.037.015
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	910	10.452	76.841	25.668	113.871
Findeter	481	-	77.781	74.472	152.734
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.391.779</u>	<u>417.790</u>	<u>-</u>	<u>543.284</u>	<u>3.352.853</u>
	<u>2.466.202</u>	<u>902.970</u>	<u>649.027</u>	<u>981.497</u>	<u>4.999.696</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.17. Instrumentos de deuda**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2015						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa fija	27/07/2016	222.385	36	TF 8.64	27/07/2019	<u>222.385</u>
						<u>958.589</u>
Redenciones						(505.744)
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.846
Costo amortizado						<u>15.751</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						<u>9.063.260</u>
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>						7.405.779
Nuevas emisiones						
IPC	13/05/2015	400.000	120	IPC+4.14	13/05/2025	400.000
IPC	12/02/2015	187.241	60	IPC + 2.84	12/02/2020	187.241
IPC	12/02/2015	134.003	120	IPC + 3.67	12/02/2025	134.003
IPC	10/11/2015	148.956	60	IPC + 3.45	10/11/2020	148.956
IPC	10/11/2015	273.623	120	IPC + 4.50	10/11/2025	273.623
IBR	10/11/2015	177.421	24	IBR + 2.05	10/11/2017	177.421
Tasa Fija	12/02/2015	378.756	36	TF 5.94%	12/02/2018	<u>378.756</u>
						<u>1.700.000</u>
Redenciones						(1.195.210)
Variación TRM						757.010
Variación UVR						7.901
Intereses						34.922
Costo amortizado						<u>16.945</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>						<u>8.727.347</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2016 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2015 Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Feb-10 - 28-Sep-16	1.297.086	84 - 180	IPC+4.14 - IPC+5.25	24-Feb-17 - 25-Abr-27	1.297.086	938.497
UVR	24-Feb-2010	111.503	120	UVR+5.50	20-Feb-2020	144.743	136.276
Intereses						16.715	15.352
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	09-Jul-2010	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-2022	1.500.355	1.574.735
Intereses						<u>42.849</u>	<u>44.325</u>
					<u>Total Bonos Subordinados</u>	<u>3.001.748</u>	<u>2.709.185</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	04-Oct-10 - 27-Jul-16	3.129.586	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	07-Oct-17 - 27-Jul-28	3.375.337	3.121.155
IBR	15-May-14 - 10-Nov-15	523.342	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	15-may-17 - 10-Nov-17	523.342	523.342
Tasa Fija	12-Feb-15 - 27-Jul-16	873.831	36	TF 5.94% - TF 8.64%	05-Feb-14 - 12-Feb-18	601.141	752.425
Intereses						55.652	47.300
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-2013	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	1.500.355	1.574.735
Intereses						<u>19.057</u>	<u>19.686</u>
					<u>Total Bonos Ordinarios</u>	<u>6.074.884</u>	<u>6.038.643</u>
					<u>Costo por amortizar</u>	<u>(13.372)</u>	<u>(20.481)</u>
					<u>Total Bonos</u>	<u>9.063.260</u>	<u>8.727.347</u>

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversiones neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de diciembre de 2016 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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Moneda legal	5.868.959	5.393.359
Moneda extranjera	3.048.671	3.196.072
UVR	<u>145.630</u>	<u>137.916</u>
	<u>9.063.260</u>	<u>8.727.347</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015 (*)</u>
Menor de 1 año	866.944	503.364
Entre 1 y 5 años	3.584.669	3.847.548
Entre 5 y 10 años	3.717.486	3.457.644
Mayor a 10 años	<u>894.161</u>	<u>918.791</u>
	<u>9.063.260</u>	<u>8.727.347</u>

(\*) Se actualizan cifras presentadas con corte diciembre 31, 2015 para efectos comparativos.

A continuación se presenta la redención de los bonos:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/02/2008	Primera emisión - Serie C	84	IPC+6.65	19/02/2015	151.383
19/02/2008	Primera emisión - Serie D	84	UVR+6.65	19/02/2015	195.978
12/02/2010	Segunda emisión - Serie 5	60	IPC+3.98	12/02/2015	218.921
07/10/2010	Tercera emisión - Serie C5	60	IPC + 3.14	07/10/2015	122.389
10/03/2011	Primera emisión - Serie C120	48	IPC+3.60	10/03/2015	91.575
10/12/2013	Quinta emisión - Serie B	24	IBR + 2.00	10/12/2015	317.640
15/08/2012	Segunda emisión - Serie E3	36	TF 6.5%	15/08/2015	<u>97.324</u>
					<u>1.195.210</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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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%	95%
CRC	97%	95%	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 Filiales	Valor Inversión Moneda Origen	Valor Inversión USD	Partida Cubierta USD	Partida Descubierta USD
Colones Costarricenses	89,836.9	176.8	148.5	28.3
Lempiras	2,625.4	131.8	110.7	21.1
Dólares	240.9	240.9	240.9	-
<b>Total</b>		<b>549.5</b>	<b>500.0</b>	<b>49.5</b>

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:

<b>Razón de Eficiencia de Cobertura 2016</b>	
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.18. Cuentas por Pagar**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comisiones y Honorarios	8.760	3.736
Impuestos	58.792	34.456
Dividendos y Excedentes	3.558	3.306
Contribución Sobre Transacción	21.549	13.243
Prometientes Compradores	4.294	5.744
Proveedores y Servicios Por Pagar	373.345	281.632
Retenciones y Aportes Laborales	82.057	74.026
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	16.905	12.415
Saldo Disponible VISA Prepago	9.667	12.482
Cuenta por Pagar Nacion Ley 546	11.522	33.724
Seguro De Depósitos	59.580	50.388
Desembolsos Pendientes Acreedores	17.498	75.649
Acreedor Corredores Asociados	25.935	25.935
Acreedor Bonos de Seguridad	19.622	19.760
Cheques Pendientes de Cobro	12.699	18.442
Liquidación Forward Terceros	5.088	902
Seguros	11.682	5.654
Acreedores FNG y FNA	10.081	2.341
Acreedores Franquicias	15.558	10.309
Acreedores Tarjetas	13.112	12.444
Diversas	46.531	49.654
Obligaciones Laborales (1)	<u>161.268</u>	<u>73.361</u>
	<u>989.103</u>	<u>819.603</u>

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Nómina por pagar	30	-
Cesantías consolidadas	21.526	17.908
Intereses sobre cesantías	2.544	2.112
Vacaciones consolidadas	38.009	35.267
Otras prestaciones sociales (*)	<u>99.159</u>	<u>18.074</u>
	<u>161.268</u>	<u>73.361</u>

(\*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$35.756, otros beneficios \$17.018, póliza salud pensionados \$46.385.

**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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	46.385	-

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>46.385</u>	=

Suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	IPC+4,56%	-
Futuros incrementos salariales	7,57%	-

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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.19. Otros pasivos no financieros y pasivos estimados**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	39.050	27.573
Otras Provisiones (1)	29.625	26.277
Litigios, Sanciones y Multas (2)	25.790	25.339
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	-	130
Ingresos Anticipados	41.903	18.738
Cartas De Crédito de Pago Diferido	10.538	3.979
Abonos Diferidos	7.800	3.692
Diversos	<u>101.499</u>	<u>58.779</u>
	<u>256.205</u>	<u>164.507</u>

(1) Las provisiones más significativas corresponden a diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$26.322.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	26.277	19.400
Mas:		
Provisión	533.408	309.418
Reclasificaciones	-	24.890
Menos:		
Bajas	(114)	(68.944)
Reintegros	<u>(529.946)</u>	<u>(258.487)</u>
Saldo Final	<u>29.625</u>	<u>26.277</u>

(2) Litigios, Sanciones y Multas

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	25.339	26.676
Mas:		
Provisión	8.785	6.650
Menos:		
Reintegros	<u>(8.334)</u>	<u>(7.987)</u>
Saldo Final	<u>25.790</u>	<u>25.339</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	52	16.042	12.262	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	1	752	752	1	659	659
Demandas laborales	18	3.177	3.178	16	3.094	3.095
Procesos ordinarios	<u>146</u>	<u>5.819</u>	<u>5.819</u>	<u>111</u>	<u>5.487</u>	<u>5.487</u>
	<u>217</u>	<u>25.790</u>	<u>22.011</u>	<u>200</u>	<u>25.339</u>	<u>25.039</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras Provisiones:diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	3.445	9.718	13.159	26.322
Provisión UGPP	-	3.269	-	3.269
Alivios del gobierno	<u>34</u>	-	-	<u>34</u>
	<u>3.479</u>	<u>12.987</u>	<u>13.159</u>	<u>29.625</u>

diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	4.249	14.305	4.323	22.877
Provisión UGPP	-	3.384	-	3.384
Alivios del gobierno	<u>16</u>	-	-	<u>16</u>
	<u>4.265</u>	<u>17.689</u>	<u>4.323</u>	<u>26.277</u>

Litigios, Sanciones y Multas:diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	16.099	-	16.099
Procesos tributarios	659	-	-	659
Demandas laborales	2.068	1.026	-	3.094
Procesos ordinarios	<u>2.303</u>	<u>3.184</u>	-	<u>5.487</u>
	<u>5.030</u>	<u>20.309</u>	-	<u>25.339</u>

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

### Penales

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

### Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

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

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

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

### Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

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

## **11.20. Patrimonio**

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

### **11.20.1. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 y a \$72.800 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 y de \$160 (pesos por acción), respectivamente.

En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de marzo de 2016, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el valor nominal de la acción de \$160 a \$170 (pesos por acción) y el aumento del capital autorizado en \$4.550.

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 y \$71.074

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</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>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>
Valor nominal en la fecha	170	160
Valor patrimonio	<u>8.859.472</u>	<u>7.718.516</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>19.614,91</u>	<u>17.375,66</u>

A continuación se detalla el movimiento de las acciones en circulación:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Acciones al inicio del periodo	444.214.234	444.214.234
Acciones integración leasing	<u>7.456.179</u>	=
Acciones al final del periodo	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>

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

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

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

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea. La fusión por absorción realizada en el Banco con Leasing Bolívar a partir del mes de enero del año 2016, generó una relación de intercambio de las acciones de la Entidad absorbida, causando un incremento en el capital suscrito y pagado del Banco de \$1.192,9 millones, equivalente a 7.456.179 nuevas acciones suscritas.

**11.20.2. Prima en colocación de acciones**

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	3.009.047
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.124.620</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.133.667</u>

La fusión por absorción realizada en el Banco con Leasing Bolívar a partir del mes de enero del año 2016, generó una prima en colocación de acciones preferenciales de \$123.084 millones.



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.20.3. Reservas**

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	1.051.180	652.469
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	569.997	549.272
Por disposiciones fiscales	<u>10.803</u>	<u>14.611</u>
	<u>580.800</u>	<u>563.883</u>
<u>Total reservas</u>	<u>1.631.980</u>	<u>1.216.352</u>

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo del 2016, se aprobaron las siguientes decisiones:**

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2015 por \$1.214.263, así:

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$324.020 (millones de pesos) de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Pago de dividendos en efectivo por \$390.243 (millones de pesos), a razón de \$864 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 432 por acción el 29 de marzo y el otro 50% por valor de \$ 432 el día 21 de septiembre de 2016.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones o para aumentar las reservas legales en \$475.000.
- d) Aumentar las Reservas Ocasiones por \$25.000 (millones de pesos)

Otras decisiones:

- a) Liberar de la Reserva no gravada a disposición de la Asamblea para pago de dividendos en acciones por \$424.570 (millones de pesos) a razón de \$940 pesos por acción el 20 de abril de 2016. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$10 pesos incrementándolo a \$170 pesos por acción; la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones, para un aumento en el capital social en \$4.517(millones de pesos) y en prima de emisión por \$420.053 (millones de pesos).
- b) Liberar \$4.476 (millones de pesos) de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal.
- c) Aumentar la Reserva Legal por \$70.214 (millones de pesos) de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2015.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.20.4. Realizaciones Adopción por Primera Vez**

A continuación se detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	734.409	748.757
Integración Leasing Bolívar	14.100	-
Dividendos subsidiarias	(3.323)	(79.871)
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	(238.741)	(27.987)
Ajuste realización impuesto diferido	581	(816)
Convergencia año 2014	-	94.327
Otros	=	(1)
Saldo Final	<u>507.026</u>	<u>734.409</u>

**11.20.5. Gestión de Capital**

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor 550 puntos básicos en promedio durante 2016. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Variación dic16 - dic15</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	9.086.341	7.994.396	1.091.945	13,66%
Patrimonio Básico Ordinario	5.016.550	4.263.463	753.087	17,66%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	-788.217	-593.747	-194.470	32,75%
Patrimonio Adicional	4.069.791	3.730.932	338.859	9,08%
Bonos y deuda subordinada	3.363.926	3.109.694	254.232	8,18%
Valor en Riesgo de Mercado	148.304	271.949	-123.645	-45,47%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>63.735.871</u>	<u>53.258.541</u>	<u>10.477.330</u>	<u>19,67%</u>
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>13,90%</u>	<u>14,20%</u>	<u>-0,31%</u>	<u>-0,31%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>7,67%</u>	<u>7,58%</u>	<u>0,10%</u>	<u>0,10%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	711.359	529.768
Pérdida	<u>(300.474)</u>	<u>(297.208)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>410.885</u>	<u>232.560</u>
Utilidad	97.565	80.827
Pérdida	<u>(12.664)</u>	<u>(676)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>84.901</u>	<u>80.151</u>
Ut.Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	50.838	-
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	<u>(3.380)</u>	-
Utilidad	46.304	40.297
Pérdida	<u>(23.908)</u>	<u>(35.979)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>22.396</u>	<u>4.318</u>
	<u>565.640</u>	<u>317.029</u>

**12.2. Ingresos por comisiones y servicios**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	945.787	862.151
Gastos Comisiones y Servicios	<u>203.774</u>	<u>181.656</u>
Total	<u>742.013</u>	<u>680.495</u>

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**12.3. Resultado de títulos participativos**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Método de participación patrimonial	270.755	215.880
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	<u>54.490</u>	-
	<u>325.245</u>	<u>215.880</u>

**12.4. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Sueldos y Prestaciones	630.736	554.086
Incentivos	124.638	109.135
Beneficios al Personal	<u>169.532</u>	<u>147.012</u>
	<u>924.906</u>	<u>810.233</u>

**12.5. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	116.189	93.194
Servicios de Aseo y Vigilancia	91.020	90.414
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	71.794	66.106
Seguros	60.635	61.532
Contribuciones y Otros	93.683	78.612
Arrendamientos	80.944	80.553
Procesamiento electrónico de datos	44.507	55.462
Honorarios	169.422	147.239
Transportes	83.624	79.159
Impuestos	153.711	124.085
Seguro Depósito	110.298	95.591
Otros	<u>65.431</u>	<u>54.029</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>1.141.258</u>	<u>1.025.976</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>51.298</u>	<u>34.878</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>2.117.462</u>	<u>1.871.087</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**12.6. Otros Ingresos y Gastos**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	6.415	9.410
Recuperaciones Judiciales y Otros	5.509	5.875
Por venta de activos mantenidos para la venta	161.349	4.998
Reversiones pérdidas por deterioro	25.263	16.432
Otros ingresos (*)	<u>177.270</u>	<u>27.578</u>
	<u>375.806</u>	<u>64.293</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	27.055	17.167
Pérdidas Judiciales y Otros	8.686	7.994
Por venta de activos mantenidos para la venta	11.950	4.378
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>54.020</u>	<u>29.550</u>
	<u>101.711</u>	<u>59.089</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>274.095</u>	<u>5.204</u>

(\*) Incluye \$119.141 por acciones recibidas de Credibanco S.A. por conversión a sociedad anónima.

**12.7. Impuesto a las ganancias**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	252.443	227.133
Impuesto sobre la Renta CREE	102.091	95.274
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	68.060	52.930
Descuento tributario	(6.234)	(22.082)
Recuperación de periodos anteriores	<u>4.428</u>	<u>(14.695)</u>
Total Impuesto corriente	<u>420.788</u>	<u>338.560</u>
Impuestos diferidos	<u>(125.260)</u>	<u>55.750</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>295.528</u>	<u>394.310</u>

En los años 2016 y 2015 se reconoció el ajuste de provisión del impuesto de Renta y del impuesto CREE como mayor y menor valor del gasto por impuesto a las ganancias respectivamente, de acuerdo con la declaraciones presentadas de los años gravables 2015 y 2014.

La ley 1607 de 2012 en el artículo 165, dispuso que para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuaran vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF -, por lo anterior para los periodos 2016 y 2015 las declaraciones de impuestos se han preparado y presentado con base en las normas tributarias vigentes con remisión a los PCGA aplicables hasta el 2014.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las rentas fiscales se gravan hasta el año 2016 a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios. La Ley 1819 de 2016 establece a partir del 2017 para rentas fiscales una tarifa del 34%, 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.

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

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

	<u>diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>diciembre 31,</u> <u>2015</u>	<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1.834.214</u>		<u>1.608.573</u>	
Impuesto sobre la Renta	458.553	25%	402.143	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	165.080	9%	144.772	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	<u>110.053</u>	<u>6%</u>	<u>80.429</u>	5%
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>733.686</u>	<u>40%</u>	<u>627.344</u>	39%
Descuento tributario	(6.234)		(22.082)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	71.667		79.094	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(144.714)		(79.950)	
Rentas Exentas	(169.989)		(175.683)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(20.340)		(19.719)	
Gasto (Recuperación) de periodos anteriores	<u>4.428</u>		<u>(14.695)</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>468.504</u>	26%	<u>394.309</u>	25%
Otros (1)	<u>(172.975)</u>	<u>-9%</u>	-	0%
	<u>295.529</u>		<u>394.309</u>	

(1) Otros corresponde a: i) Reconocimiento de impuesto diferido por cobrar sobre el saldo de la provisión general de cartera equivalente a \$42.142; ii) Recuperación de impuesto diferido por pagar en venta de activos fijos por \$95.512 y iii) Reconocimiento impuesto diferencial entre tasa ordinaria y ganancia ocasional sobre adquisición títulos participativos por \$35.321

En cumplimiento de sus obligaciones fiscales el Banco reconoce el importe de otros impuestos nacionales y territoriales y aportes parafiscales así:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuesto a la Riqueza	54.705	60.563
Impuesto a las ventas	89.420	55.499
Aportes parafiscales	113.020	98.123
Impuesto industria y comercio	67.914	52.772
Gravamen movimientos financieros	74.431	61.505
Otros (Sobretasas - Predial-Vehículos-Timbres)	<u>11.365</u>	<u>9.807</u>
Total Otros impuestos	<u>410.855</u>	<u>338.269</u>

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 2015 fue de 1.15% y para el 2016 del 1%. Este impuesto está imputado contra las reservas patrimoniales de acuerdo a disposición de la misma ley.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))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 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>diciembre 31,</u> <u>2015</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>diciembre 31,</u> <u>2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	26.627	(24.936)	(1.691)	-
Provision general de cartera	-	42.142	-	42.142
Industria y comercio	7.690	2.619	-	10.309
Provisiones	12.234	15.223	15.307	42.764
Otros	2.980	4.766	-	7.746
Operaciones de derivados	-	<u>3.066</u>	-	<u>3.066</u>
Total Activo	<u>49.531</u>	<u>42.880</u>	<u>13.616</u>	<u>106.027</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	5.083	18.271	16	23.370
Inversiones renta fija	-	1.127	-	1.127
Operaciones de derivados	29.028	(29.028)	-	-
Propiedades, Equipo y activos de inversión	163.322	(94.259)	4.764	73.827
Credito mercantil	428.085	20.907	-	448.992
Derechos residuales	57.068	(1.211)	-	55.857
Otros	<u>8.618</u>	<u>1.813</u>	-	<u>10.431</u>
Total Pasivo	<u>691.204</u>	<u>(82.380)</u>	<u>4.780</u>	<u>613.604</u>
<u>Impuesto Diferido Neto</u>	<u>(641.673)</u>	<u>125.260</u>	<u>8.836</u>	<u>(507.577)</u>

	<u>diciembre 31,</u> <u>2014</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>diciembre 31,</u> <u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	6.991	19.636	-	26.627
Industria y comercio	7.433	257	-	7.690
Activos diferidos	10.685	(10.685)	-	-
Provisiones	10.352	1.882	-	12.234
Otros	4.698	<u>(1.718)</u>	-	<u>2.980</u>
Total Activo	<u>40.159</u>	<u>9.372</u>	-	<u>49.531</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	12.196	(7.113)	-	5.083
Operaciones de derivados	44.411	(15.383)	-	29.028
Propiedades, Equipo y activos de inversión	159.734	3.588	-	163.322
Crédito mercantil	349.505	78.580	-	428.085
Derechos residuales	51.295	5.773	-	57.068
Otros	<u>8.941</u>	<u>(323)</u>	-	<u>8.618</u>
Total Pasivo	<u>626.082</u>	<u>65.122</u>	-	<u>691.204</u>
<u>Impuesto Diferido Neto</u>	<u>(585.923)</u>	<u>(55.750)</u>	-	<u>(641.673)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<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>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(4.791)	7.625	-	(1.691)	(1.367)	(223)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	574.980	(134.456)	-	-	-	440.524
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero	(232.574)	68.948	(27.579)	-	-	(191.205)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	16.136	3.321	-	(16)	-	19.441
Superávit por el método de participación patrimonial	(84.870)	22.125	-	-	-	(62.745)
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	734.409	(312.812)	-	(4.764)	90.194	507.027
<u>Otros al patrimonio neto</u>	<u>-</u>	<u>(46.385)</u>	<u>-</u>	<u>15.307</u>	<u>-</u>	<u>(31.078)</u>
	<u>1.003.290</u>	<u>(391.634)</u>	<u>(27.579)</u>	<u>8.836</u>	<u>88.827</u>	<u>681.741</u>

	<u>diciembre</u> <u>31, 2014</u>	<u>Movimiento</u> <u>por</u> <u>componente</u> <u>de ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2015</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	10.775	(24.072)	-	8.506	-	(4.791)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	-	574.980	-	-	-	574.980
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero	-	(381.269)	148.695	-	-	(232.574)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	158.744	(150.219)	-	7.611	-	16.136
Superávit por el método de participación patrimonial	-	(84.870)	-	-	-	(84.870)
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	748.757	(14.348)	-	-	-	734.409
Reclasificación a Utilidades Realizadas	-	-	-	(16.117)	16.117	-
	<u>918.276</u>	<u>(79.798)</u>	<u>148.695</u>	<u>-</u>	<u>16.117</u>	<u>1.003.290</u>

Durante el año 2015 se reconocieron \$16.117 de impuestos diferidos a utilidades realizadas, correspondientes a impuestos asociados a pagos de dividendos, venta de activos fijos y realización de inversiones disponibles para la venta.

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. Respecto al impuesto diferido no se ha reconocido ningún efecto 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.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2016, 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 2016 y 2015, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$ 1.477.822 y \$1.109.473 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.



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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **13. Partes relacionadas**

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

#### **1. Sociedades del Grupo**

Controlante: Grupo Bolívar

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

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

- 2. Empresas Asociadas:** Redeban y Tularizadora.
- 3. Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
- 4. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Deceval, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

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

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

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 8.5% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 32.92% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre de diciembre de 2016 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 2016 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$841.314; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	150,811
Intereses por pagar redescuento	2,301
Gasto Intereses Redescuento	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, 2016

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

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

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

### diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	-	<u>245,461</u>	<u>110,213</u>	<u>252</u>	<u>4,065</u>	<u>99</u>	<u>360,089</u>
Efectivo	-	242,621	-	-	-	-	242,621
Inversiones	-	-	4,980	-	-	-	4,980
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	92,076	222	4,024	-	96,322
Cuentas por Cobrar	-	2,840	1,098	30	41	-	4,009
Otros activos	-	-	12,058	-	-	99	12,157
Pasivo (3)	<u>75,633</u>	<u>121,908</u>	<u>162,254</u>	<u>32,881</u>	<u>4,453</u>	<u>64,507</u>	<u>461,636</u>
Pasivos Financieros	75,633	121,905	148,598	12,000	4,400	64,277	426,813
Cuentas por pagar	-	3	12,378	20,881	53	230	33,545
Otros	-	-	1,278	-	-	-	1,278
Ingresos	<u>16</u>	<u>46,983</u>	<u>120,072</u>	<u>110,572</u>	<u>405</u>	<u>4,110</u>	<u>282,159</u>
Comisiones	2	10	105,205	93,278	7	-	198,502
Intereses	-	-	5,458	21	371	-	5,850
Dividendos	-	23,944	-	3,769	-	3,700	31,413
Otros	14	23,030	9,409	13,504	27	410	46,394
Egresos	<u>3,026</u>	<u>4,545</u>	<u>44,895</u>	<u>61,171</u>	<u>694</u>	<u>12,526</u>	<u>126,857</u>
Comisiones	-	1,311	-	54,194	-	4,881	60,386
Otros	3,026	3,234	44,895	6,977	694	7,645	66,471

(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 28.92%.

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 28.92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 6.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</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	797	3.373	852	3.292
Tarjeta de crédito	29	198	26	248
Otros préstamos	<u>362</u>	<u>795</u>	<u>171</u>	<u>484</u>
	<u>1.188</u>	<u>4.366</u>	<u>1.049</u>	<u>4.024</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.176	1.550
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>4.304</u>	<u>4.301</u>
	<u>5.480</u>	<u>5.851</u>

En 2016 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$5.5 mil millones de pesos.

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

**14. Cuentas contingentes**

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.930.698	6.158.184
Tarjetas de Crédito	10.859.370	10.861.853
Diversos	<u>4.819.820</u>	<u>3.478.244</u>
	<u>24.609.888</u>	<u>20.498.281</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	113.378	90.352
Intereses de Leasing Financiero	28.116	481
Corrección Monetaria Cartera Créditos	8.868	6.753
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	1.768	1.345
Cánones por Recibir	2.643.342	487.196
Operaciones de compra por recibir	1.136.036	629.577
Diversos	<u>33.816</u>	<u>23.400</u>
	<u>3.965.324</u>	<u>1.239.104</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**15. Eventos o hechos posteriores**

Capitalización Panamá Internacional

La Junta Directiva aprobó capitalizar a su filial Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A. en US\$ 21 millones. A su vez, aprobó que dicha filial capitalice Grupo del Istmo Costa Rica, sujeto a las autorizaciones regulatorias.

**16. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 932, de fecha 24 de enero de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.