

# Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

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

## CONTENIDO

<b>Informe del revisor fiscal .....</b>	<b>3</b>
<b>Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios.....</b>	<b>4</b>
<b>Estados Consolidados de Resultados Intermedios.....</b>	<b>5</b>
<b>Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios.....</b>	<b>6</b>
<b>Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios.....</b>	<b>7</b>
<b>Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios.....</b>	<b>8</b>
<b>1. Entidad que reporta.....</b>	<b>10</b>
<b>2. Hechos significativos.....</b>	<b>11</b>
<b>3. Bases de preparación.....</b>	<b>11</b>
<b>4. Principales políticas contables.....</b>	<b>14</b>
<b>5. Uso de estimaciones y juicios.....</b>	<b>21</b>
<b>6. Estacionalidad .....</b>	<b>21</b>
<b>7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....</b>	<b>21</b>
<b>8. Medición al Valor Razonable.....</b>	<b>21</b>
<b>9. Segmentos de operación.....</b>	<b>26</b>
<b>10. Gestión de Riesgos.....</b>	<b>29</b>
<b>11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....</b>	<b>40</b>
<b>12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados intermedios.....</b>	<b>81</b>
<b>13. Partes relacionadas.....</b>	<b>83</b>
<b>14. Eventos o Hechos Posteriores.....</b>	<b>87</b>



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

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

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

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### *Introducción*

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

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

### *Alcance de la revisión*

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

### *Conclusión*

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

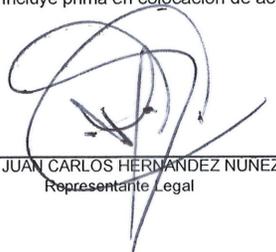
Rafael Rodríguez Martín  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
15 de mayo de 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.1	8.370.467	8.106.246
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	940.491	282.199
Inversiones medidas a valor razonable	11.3	7.562.027	7.348.829
Derivados	11.4	332.717	241.088
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto	11.5	71.549.776	71.251.314
Cuentas por cobrar, neto		1.371.080	1.371.993
Activos mantenidos para la venta		91.016	92.348
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.420.877	1.345.018
Inversiones en Asociadas	11.6	83.481	82.630
Inversiones en Otras compañías	11.7	322.091	328.576
Propiedades y equipo, neto		835.329	833.629
Propiedades de Inversión		43.207	51.704
Plusvalía		1.634.882	1.634.882
Intangibles		135.731	135.908
Otros activos no financieros, neto	11.8	379.331	441.654
<b>Total Activo</b>		<b>95.072.503</b>	<b>93.548.017</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	11.9	61.603.948	59.644.563
Cuenta de ahorros		25.506.649	25.378.095
Depósitos en cuenta corriente		8.148.876	7.801.395
Certificados de depósito a término		27.135.462	25.664.691
Otras exigibilidades		812.961	800.382
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.10	2.094.983	2.175.957
Derivados	11.4	321.463	241.083
Créditos de Bancos y otras obligaciones	11.11	8.280.132	8.913.954
Instrumentos de deuda emitidos	11.12	9.683.130	9.586.702
Cuentas por pagar	11.13	1.393.253	1.094.310
Impuestos por pagar		85.213	75.244
Impuesto diferido por pagar, neto		1.085.955	1.163.087
Reservas técnicas		165.925	169.462
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	11.15	513.281	438.610
<b>Total pasivo</b>		<b>85.227.283</b>	<b>83.502.970</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)	11.16	7.844.911	6.520.493
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.513.573	1.637.363
Ajustes en la aplicación por primera vez		77.959	77.518
Utilidad del ejercicio		324.547	1.717.968
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		9.760.990	9.953.342
<b>Participación no controladora</b>		<b>84.230</b>	<b>91.705</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>9.845.220</b>	<b>10.045.047</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>95.072.503</b>	<b>93.548.017</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

(1) Incluye prima en colocación de acciones

  
 JUAN CARLOS HERMANDEZ NUNEZ  
 Representante Legal

  
 CARMEN ANÍSA 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 de revisión intermedia del 15 de Mayo de 2017)

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados Intermedios**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

Nota	marzo 31, 2017	marzo 31, 2016
Ingresos por intereses	2.364.064	2.160.326
Cartera	2.179.380	1.903.190
Inversiones y valoración, neto	168.246	245.882
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	16.438	11.254
Egresos por intereses	1.011.060	784.954
Depósitos y exigibilidades	713.813	516.336
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	94.411	84.846
Instrumentos de deuda emitidos	176.772	166.885
Otros intereses	26.064	16.887
<b>Margen financiero Bruto</b>	<b>1.353.003</b>	<b>1.375.372</b>
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto	485.807	444.822
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	553.855	488.848
Reintegro de deterioro de cartera y cuentas por cobrar	68.048	44.026
<b>Margen financiero Neto</b>	<b>867.196</b>	<b>930.551</b>
Ingresos por operación de Seguros, neto	19.233	21.466
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	263.382	244.407
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	897	628
Gastos operacionales	739.546	677.830
Gastos de personal	321.931	309.907
Administrativos y operativos	392.264	341.947
Amortizaciones y depreciaciones	25.352	25.976
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	(14.466)	(11.642)
Derivados, neto	40.139	71.370
Dividendos Recibidos	5.267	4.227
Otros Ingresos y Gastos Netos	713	5.774
<b>Margen Operacional</b>	<b>442.816</b>	<b>588.950</b>
Impuesto de renta y complementarios corriente	135.465	178.652
Impuesto de renta y complementarios diferido	(18.616)	(13.895)
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>324.547</b>	<b>422.577</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.419	1.616
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>325.967</b>	<b>424.193</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos	722	939

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

Utilidad por acción del periodo en pesos (1)

(1) Calculada como: resultados / Número de acciones promedio

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

  
 CARMEN ANÍLSA 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 de revisión intermedia del 15 de Mayo de 2017)

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios**  
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>324.547</b>	<b>422.577</b>
<b>Utilidad atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>1.419</b>	<b>1.616</b>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(6.207)	(36.710)
Beneficios a empleados largo plazo	-	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(6.207)</b>	<b>(36.710)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:</b>		
Superávit método de participación patrimonial asociadas	4.180	(4.466)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(80.534)	(37.666)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(41.229)	(128.543)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(117.584)</b>	<b>(170.676)</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(123.791)</b>	<b>(207.385)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>202.176</b>	<b>216.808</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	203.634	216.488
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(1.458)	319
<b>Resultado integral total</b>	<b>202.176</b>	<b>216.808</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

  
 JUAN CARLOS HERNANDEZ NUNEZ  
 Representante Legal

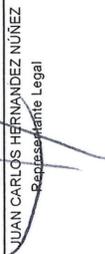
  
 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

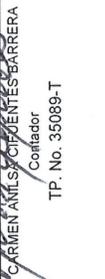
  
 RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de Mayo de 2017)

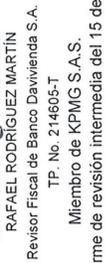
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016**  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS							RESULTADOS ACUMULADOS			Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio los propietarios de la controladora			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	305.662	1.387.115	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992		
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(55.000)	-	-	-	(55.000)	-	(55.000)		
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	1.233.122	-	3.410	3.410		
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reserva Legal	-	221.060	-	-	-	-	-	-	651	651		
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	475.000	-	-	-	-	-	2.551	50.030		
Reserva ocasional	-	-	125.016	-	-	-	-	47.480	-	-		
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	4.476	(4.476)	-	-	-	-	-	-		
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal	-	-	70.215	-	-	-	(70.215)	-	(11.186)	(11.186)		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	37.666	-	(37.666)	-	-	-	-		
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	(4.466)	-	(4.466)	-	(4.466)		
Conversión de Estados Financieros	-	-	-	-	-	(128.543)	-	(128.543)	420	(128.123)		
Variación patrimonial inversiones no controladas	-	-	-	-	-	(36.710)	-	(36.710)	-	(36.710)		
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	2.980	-	(2.980)	-	(136)	(136)		
Fusión Leasing	1.193	123.084	-	667	11.162	-	3.912	140.018	-	140.018		
Aumento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38		
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	422.577	422.577	1.616	424.193		
Saldo al 31 de marzo de 2016	72.267	4.256.751	1.336.764	1.032.840	320.604	1.179.730	422.577	8.621.733	86.735	8.708.468		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.895	520.009	77.517	1.637.363	1.717.968	9.953.341	91.705	10.045.046		
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	(1.717.968)	-	(3.701)	(3.701)		
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(23.000)	-	-	-	(23.000)	-	(23.000)		
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Dividendos decretados en efectivo, \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.05 y Sep.21 de 2017	-	-	-	-	-	-	(429.086)	-	-	(429.086)		
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reserva Legal	-	675.943	-	-	-	-	-	-	605	605		
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal	-	-	192.896	-	-	-	-	-	-	-		
Reserva ocasional	-	-	242.091	-	-	-	-	-	(3.020)	(3.020)		
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015	-	-	475.000	(475.000)	-	-	-	-	-	-		
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	10.802	(10.802)	-	-	-	-	-	-		
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Reserva Legal	-	-	236.589	-	-	-	(236.589)	-	-	-		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	442	-	-	(442)	-	23	23		
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	4.180	-	4.180	-	4.180		
Conversión de Estados Financieros neto de impuestos	-	-	-	-	-	(41.229)	-	(41.229)	(2.802)	(44.031)		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	(6.207)	-	(6.207)	-	(6.207)		
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	-	-	(80.534)	56.979	-	-	(21.556)		
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	324.547	324.547	1.420	325.967		
Saldo al 31 de marzo de 2017	76.784	4.676.804	2.645.129	446.184	77.959	1.513.573	324.547	9.760.990	84.230	9.845.220		

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANÍS CIPRIENTE BARRERA**  
Contador

  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.

TP. No. 214605-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de Mayo de 2017)

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	marzo 31, 2017	marzo 31, 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		324.547	422.577
Participaciones no controladas		1.419	1.616
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones		16.177	-
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5	514.113	464.598
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		3.488	4.069
(Reintegro) Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		(2.191)	4.629
(Reintegro) de otros activos, neto	11.9	(4.568)	(3.242)
Provisión para cesantías		2.992	3.510
(Reintegro) de otros activos, neto		(4.004)	(974)
Depreciaciones		17.648	19.681
Amortizaciones		7.704	6.295
Diferencia en cambio		(28.775)	(113.400)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(7.401)	(12.147)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas (Valoración) de Inversiones, neta		(1.033)	(630)
(Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		(160.846)	(233.735)
(Utilidad) Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		(40.139)	(71.370)
Pérdida en venta de propiedades y equipo, neta	11.5.14	(2.675)	-
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		-	103
Provisión Impuesto a las ganancias		-	(578)
Provisión Impuesto a las ganancias		116.849	164.757
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		41.508	(207.571)
(Aumento) Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(51.491)	1.002
(Aumento) Disminución en Inversiones medidas a valor razonable		(77.303)	189.429
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(3.097.582)	(3.974.089)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(2.575)	(154.422)
(Adiciones) activos mantenidos para la venta		(10.781)	(21.731)
Venta de activos mantenidos para la venta		14.303	50.008
Disminución (Aumento) otros activos		65.413	(12.697)
Aumento depósitos y exigibilidades		2.630.143	3.283.882
Aumento (Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios		60.533	(80.023)
(Disminución) cuentas por pagar		(199.067)	(130.272)
(Disminución) obligaciones laborales		(12.714)	(16.618)
(Disminución) reservas técnicas de seguros		(3.537)	(6.350)
Impuesto a la riqueza		(23.000)	(55.000)
Impuesto a las ganancias pagado		(102.040)	96.842
Aumento pasivos estimados y provisiones		111.343	189.431
(Disminución) otros pasivos		(33.533)	(29.402)
Intereses Recibidos		2.159.731	1.456.159
Intereses Pagados		(766.054)	(395.617)
Pago de cesantías		(3.327)	(3.165)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>1.453.277</b>	<b>835.557</b>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	marzo 31, 2017	marzo 31, 2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		5.267	4.227
(Aumento) Disminución en inversiones medidas a costo amortizado		(54.280)	1.716
(Aumento) Disminución de inversiones en asociadas y otras compañías		(628)	62.358
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.15	282	-
(Aumento) de propiedades y equipos		(20.885)	(15.286)
Producto de la venta de propiedades y equipo		1.537	3.001
Disminución (Aumento) de propiedades de inversión		8.004	(8.559)
Producto de la venta de propiedades de inversión		492	1.118
Aumento (disminución) Participación no controladora		(6.092)	-
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión</b>		<b>(66.303)</b>	<b>48.574</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Aumento en obligaciones financieras		754.764	1.908.295
Pagos obligaciones financieras		(1.345.767)	(1.552.269)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda		347.081	130.821
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(167.691)	(229.135)
Aumento derivados pasivos		80.380	148.084
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		-	124.944
Pago de dividendos en efectivo		-	(390.243)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiación</b>		<b>(331.234)</b>	<b>140.497</b>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(91.719)	(73.490)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		1.055.740	1.024.627
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		8.293.498	7.687.680
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)</b>		<b>9.257.519</b>	<b>8.638.817</b>

(\*) Nota 9.2 Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$887.052 para 2017 y \$445.642 para 2016.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios.

  
  
 JUAN CARLOS HERNANDEZ NUNEZ  
 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 de revisión intermedia del 15 de Mayo de 2017)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**1. Entidad que reporta**

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

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

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>
<b><u>Banco Davivienda S.A.</u></b>	<u>12.605</u>	<u>594</u>	<u>12.587</u>	<u>592</u>
<b><u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u></b>	<u>40</u>	<u>1</u>	<u>42</u>	<u>1</u>
<b><u>Filiales Nacionales</u></b>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	207	1	203	1
Corredores Davivienda S.A.	352	5	354	5
Cobranzas Sigma SAS	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>569</u>	<u>7</u>	<u>567</u>	<u>6</u>
<b><u>Filiales del Exterior</u></b>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	915	29	946	29
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.774	58	1.786	58
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.129	55	1.126	56
Seguros Bolívar Honduras S.A.	161	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	4	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	148	6	146	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.132</u>	<u>153</u>	<u>4.171</u>	<u>154</u>
	<u>17.346</u>	<u>755</u>	<u>17.367</u>	<u>753</u>

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

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

## **2. Hechos significativos**

Al 31 de marzo de 2017, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones del Banco que afectan los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

### Emisión de Bonos

En el mes de marzo de 2017 se realizó emisión de bonos subordinados nacionales en pesos por \$399.013, subordinados TF por \$198.947 con plazo promedio a 7 años, Tasa Fija 7,40% E.A., y subordinados IPC por \$200.066 con plazo promedio a 8 años, IPC + 3,83 E.A.

### Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$950 pesos de dividendos por acción, para un total de \$429.087, lo que representa una distribución de 27,9% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 05 de abril de 2017 y el 50% restante se pagará el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.17.

### Emisión de deuda

El 18 de enero de 2017 se formalizó la emisión de deuda en Costa Rica bajo la figura de Diversified Payment Rights – DPR por un monto de USD\$150 millones con amortización trimestral en dos emisiones la primera por US\$62 millones a una tasa fija 6% anual con vencimiento el 15 de diciembre de 2021 y la segunda por US\$88 millones a una tasa variable Libor tres meses + spread de 3,2.

### Fusión Fondos Filiales Nacionales

El 11 de febrero de 2017 el fondo Davivienda Acciones Colombia administrado por Fiduciaria Davivienda se fusionó con el Fondo de Inversión Colectiva Acción administrado por Corredores Davivienda, los valores fusionados fueron \$ 1.446 de activo, \$ 12 de pasivo \$ 12, ingresos \$ 162 y gastos \$ 157.

### Efecto de tasa de cambio

Para marzo 31, de 2017 la TRM se ubicó en \$2,885.57, lo que ocasionó una revaluación de \$115.14 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2016 que fue de \$3.000.71, lo que disminuyó el resultado en \$14.466. Las cifras representativas son: disminución en efectivo \$91.719, cartera de créditos \$106.114, depósitos y exigibilidades \$71.087, Obligaciones Financieras \$42.819 y bonos ordinarios \$58.084.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó una disminución neta de \$72.505, explicado por un menor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$143.974 compensado por un menor valor de la re expresión de bonos subordinados de \$60.363 y Obligaciones Financieras de \$11.106.

## **3. Bases de preparación**

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

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

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

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

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

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

**b. Negocio en marcha**

La preparación de los estados financieros consolidados se realizó sobre la base de negocio en marcha, se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que las entidades del Banco sigan funcionando normalmente. Los

juicios por los cuales se determinó que las entidades que se integran en el Estado Financiero Consolidado son negocios en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

**c. Base contable de acumulación**

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

**d. Materialidad**

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

**e. Uniformidad de la presentación**

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

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los siguientes cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2017: a) Aplicación del Método de participación patrimonial en asociadas según marco normativo aplicable y contenido en el Decreto 2496 de 2015, como se indica en los estados financieros separados intermedios y b) la presentación neta del impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera que hasta Diciembre de 2016 se presentó independiente el activo y pasivo para los estados financieros separados y consolidados intermedios, ver nota 11.14.

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

**f. Presentación de los estados financieros consolidados**

**i. Estado de situación financiera**

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por

considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros 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.

#### **4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte de diciembre de 2016.

##### **4.1 Bases de consolidación de estados financieros intermedios**

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

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

#### **Subsidiarias**

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

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

El Banco evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) Cambios sustanciales en la propiedad del Banco evaluada, se tienen en cuenta

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Banco evaluada.

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

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

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

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

### **Subsidiarias Nacionales**

#### **Fiduciaria Davivienda S.A.**

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

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

#### **Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa**

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

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

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

2013.

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

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

#### Cobranzas Sigma S.A.S

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

En Junta Directiva de Leasing Bolívar mediante acta No.435 de 27 de agosto de 2015 la Junta Directiva autorizó por unanimidad al Presidente de la Compañía y le otorgó facultades amplias y suficientes para celebrar el contrato de compra de las acciones de la sociedad SIGMA S.A.S. que tiene por objeto social la cobranza judicial y/o extrajudicial de la cartera entregada en leasing, de acuerdo con la valoración efectuada por la firma Estructuras Financieras S.A.S. Así mismo la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Administración convocar a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el veintitrés (23) de diciembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda y Leasing Bolívar.

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

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

#### Subsidiarias del exterior

##### Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Banco Davivienda Honduras S.A.

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

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

En febrero de 2007 se aprobó el cambio de denominación social del Banco, Banco el Ahorro Hondureño S.A. a Banco HSBC Honduras, S.A. mediante escritura número 265 del 9 de mayo de 2007, la cual fue efectiva a partir del 23 de julio de 2007.

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

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por "Davivienda Leasing Costa Rica S.A", siendo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5).

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

#### Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de Julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99.98% de las acciones de la casa matriz.

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

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

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

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

#### Banco Davivienda Panamá

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Licencia Internacional

El 3 de junio se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

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

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

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

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

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>Utilidad</u>	<u>Utilidad</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>(Pérdida)</u>	<u>(Pérdida)</u>
					<u>marzo, 2016</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	74.022.058	65.330.250	8.691.808	352.161	430.774
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	8.056.103	7.326.101	730.002	11.787	43.096
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	6.928.159	6.129.269	798.890	16.024	39.657
Banco Davivienda Honduras S.A	3.119.892	2.768.679	351.213	7.154	10.539
Seguros Bolívar Honduras S.A.	228.690	144.704	83.986	3.862	3.632
Banco Davivienda Panamá	3.802.346	3.358.025	444.321	8.587	9.589
Davivienda Internacional Panamá	454.531	356.272	98.258	1.559	2.094
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	204.186	135.011	69.175	2.094	411
Cobranzas Sigma	913	459	454	168	189
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>224.265</u>	<u>50.339</u>	<u>173.926</u>	<u>10.769</u>	<u>7.449</u>
Total	<u>97.041.142</u>	<u>85.599.109</u>	<u>11.442.033</u>	<u>414.165</u>	<u>547.430</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

(\*) Sub-consolidados

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

#### 4.2 Homogeneización de políticas contables

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

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Filiales</u>	<u>Filiales</u>	<u>Total</u>
		<u>Nacionales</u>	<u>Extranjeras</u>	<u>Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	352.161	13.032	48.972	414.165
Homogeneizaciones	(31.219)	(554)	(48.433)	(80.206)
Deterioro Cartera	(70.122)	-	(11.187)	(81.309)
Ingresos Financieros por Cartera	34.089	-	14.800	48.889
Valoración Inversiones	(2.336)	-	1.131	(1.205)
Desreconocimiento Dividendos	(17.134)	-	-	(17.134)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	(915)	(554)	(39.117)	(40.587)
Impuesto Diferido	12.701	-	3.822	16.523
Otras	12.497	-	(17.882)	(5.384)
Utilidad Homogeneizada	320.943	12.478	539	333.959
Eliminaciones	(52.114)	5.918	38.205	(7.992)
Utilidad Consolidada	268.828	18.395	38.743	325.967

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Filiales</u>	<u>Filiales</u>	<u>Total</u>
		<u>Nacionales</u>	<u>Extranjeras</u>	<u>Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	430.774	8.049	108.606	547.430
Homogeneizaciones	(29.030)	(843)	(41.371)	(71.244)
Deterioro Cartera	(20.135)	-	(15.666)	(35.801)
Ingresos Financieros por Cartera	37.655	-	8.535	46.191
Valoración Inversiones	(13.635)	-	(1.713)	(15.349)
Desreconocimiento Dividendos	(20.029)	-	-	(20.029)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	(25.096)	(17)	(48.675)	(73.788)
Impuesto Diferido	6.661	-	4.422	11.083
Otras	5.548	(826)	11.727	16.448
Utilidad Homogeneizada	401.744	7.206	67.235	476.186
Eliminaciones	(54.993)	5.808	(2.807)	(51.993)
Utilidad Consolidada	346.751	13.014	64.428	424.193

**5. Uso de estimaciones y juicios**

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

**6. Estacionalidad**

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

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

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

**8. Medición al Valor Razonable**

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

<b>Activo</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Jerarquía</b>		
	<b>marzo 31, 2017</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>7.532.783</u>	<u>4.753.717</u>	<u>1.577.121</u>	<u>1.201.945</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.348.843</u>	<u>4.305.870</u>	<u>318.520</u>	<u>724.453</u>
Gobierno colombiano	2.526.854	2.481.781	45.073	-
Instituciones Financieras	1.962.591	1.702.941	258.637	1.013
Entidades del Sector Real	20.174	6.680	13.494	-
Otros	839.225	114.469	1.315	723.440
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.183.940</u>	<u>447.847</u>	<u>1.258.601</u>	<u>477.492</u>
Gobierno colombiano	81.489	81.489	-	-
Gobiernos extranjeros	1.542.723	42.736	1.022.495	477.492
Instituciones Financieras	304.671	180.789	123.881	-
Entidades del Sector Real	241.023	128.797	112.225	-
Otros	14.035	14.035	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>25.886</u>	<u>25.886</u>	-	-
Con cambio en resultados	25.886	25.886	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>332.639</u>	-	<u>332.639</u>	-
Forward de moneda	146.011	-	146.011	-
Swap tasa de interés	154.286	-	154.286	-
Swap moneda	2.937	-	2.937	-
Otros	29.405	-	29.405	-
<b>Total activo</b>	<b><u>7.891.308</u></b>	<b><u>4.779.603</u></b>	<b><u>1.909.760</u></b>	<b><u>1.201.945</u></b>
<b>Pasivo</b>	-	-	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>321.264</u>	-	<u>321.264</u>	-
Forward de moneda	146.328	-	146.328	-
Forward títulos	458	-	458	-
Swap tasa	160.953	-	160.953	-
Swap moneda	3.595	-	3.595	-
Otros	9.930	-	9.930	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>321.264</u></b>	-	<b><u>321.264</u></b>	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>7.313.338</u>	<u>4.660.128</u>	<u>1.467.551</u>	<u>1.185.658</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.155.406</u>	<u>4.121.742</u>	<u>315.324</u>	<u>718.340</u>
Gobierno colombiano	2.209.193	2.196.457	12.736	-
Instituciones Financieras	2.109.788	1.820.212	286.561	3.016
Entidades del Sector Real	18.523	3.858	14.666	-
Otros	817.901	101.216	1.362	715.324
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.157.932</u>	<u>538.387</u>	<u>1.152.226</u>	<u>467.318</u>
Gobierno colombiano	143.681	143.681	-	-
Gobiernos extranjeros	1.540.653	82.565	990.769	467.318
Instituciones Financieras	282.321	236.099	46.222	-
Entidades del Sector Real	176.791	61.556	115.235	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>32.130</u>	<u>32.130</u>	-	-
Con cambio en resultados	32.130	32.130	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>241.022</u>	-	<u>241.022</u>	-
Forward de moneda	93.389	-	93.389	-
Forward títulos	635	-	635	-
Swap tasa de interés	123.059	-	123.059	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
<b>Total activo</b>	<b><u>7.586.489</u></b>	<b><u>4.692.258</u></b>	<b><u>1.708.573</u></b>	<b><u>1.185.658</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>241.019</u>	-	<u>241.019</u>	-
Forward de moneda	92.422	-	92.422	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
<u>Total pasivo</u>	<u>241.019</u>	-	<u>241.019</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. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2.8 % del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 1.1 % del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero, 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros:

	Valor Razonable	marzo 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos (bruto)	69.034.903	-	-	69.034.903	73.437.737
Inversiones a costo amortizado	1.424.865	79.524	1.074.134	271.207	1.420.877
<b>Total activos financieros</b>	<b>70.459.768</b>	<b>79.524</b>	<b>1.074.134</b>	<b>69.306.110</b>	<b>74.858.614</b>

<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	27.220.128	-	27.220.128	-	27.135.462
Instrumentos de deuda emitidos	10.011.713	9.493.163	-	518.549	9.683.130
Créditos de bancos y otras obligaciones	8.315.879	-	-	8.315.879	8.280.132
<b>Total pasivos</b>	<b>45.547.720</b>	<b>9.493.163</b>	<b>27.220.128</b>	<b>8.834.429</b>	<b>45.098.723</b>

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**9. Segmentos de operación**

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

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

Resultados por segmento  
 enero –marzo 2017  
 Cifras en miles de millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	**Internacional	Eliminaciones y homogenizaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.047.152	755.460	146.634	365.403	49.415	2.364.064
Egresos por Interés	(88.825)	(527.755)	(251.692)	(146.913)	4.125	(1.011.060)
Neto FTP (*)	(256.485)	157.599	98.886	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(263.883)	(87.243)	160	(47.639)	(87.202)	(485.807)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>437.959</u></b>	<b><u>298.061</u></b>	<b><u>(6.012)</u></b>	<b><u>170.851</u></b>	<b><u>(33.662)</u></b>	<b><u>867.197</u></b>
Ingresos por comisiones y servicios neto	132.081	54.928	44.173	58.851	(7.417)	282.615
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	897	-	-	897
Dividendos	-	-	5.267	-	-	5.267
Gastos Operacionales	(358.120)	(164.900)	(60.929)	(178.869)	23.272	(739.546)
Cambios y Derivados, neto	-	-	13.553	9.455	2.665	25.673
Otros Ingresos y Gastos, netos	(3.531)	3.191	16.713	5.593	(21.253)	713
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>208.389</u></b>	<b><u>191.280</u></b>	<b><u>13.662</u></b>	<b><u>65.881</u></b>	<b><u>(36.395)</u></b>	<b><u>442.817</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(40.415)	(73.409)	(1.977)	(17.491)	16.443	(116.849)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>167.974</u></b>	<b><u>117.871</u></b>	<b><u>11.685</u></b>	<b><u>48.390</u></b>	<b><u>(19.952)</u></b>	<b><u>325.968</u></b>
Activos	28.736.147	28.882.428	16.823.809	22.594.044	(1.963.925)	95.072.503
Pasivos	12.384.526	34.030.226	19.100.662	20.088.556	(376.687)	85.227.283

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento  
 enero –marzo 2016  
 Cifras en miles de millones COP

<u>Ingresos por interés</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	**Internacional	Eliminaciones y homogenizaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	872.988	633.396	181.166	398.192	74.584	2.160.326
Egresos por Interés	(68.611)	(344.436)	(227.955)	(144.459)	507	(784.954)
Neto FTP (*)	(161.520)	128.833	32.688	-	-	1
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(216.319)	(134.349)	(8)	(51.284)	(42.862)	(444.822)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>426.538</u></b>	<b><u>283.444</u></b>	<b><u>(14.109)</u></b>	<b><u>202.449</u></b>	<b><u>32.229</u></b>	<b><u>930.551</u></b>
Ingresos por comisiones y servicios neto	135.016	43.403	36.592	58.882	(8.020)	265.873
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	628	-	-	628
Dividendos	-	-	4.227	-	-	4.227
Gastos operacionales	(310.690)	(141.531)	(56.602)	(196.053)	27.046	(677.830)
Cambios y Derivados, neto	-	-	36.186	8.901	14.640	59.727
Otros Ingresos y Gastos, netos	701	953	9.777	4.532	(10.189)	5.774
Margen Operacional	<b><u>251.566</u></b>	<b><u>186.269</u></b>	<b><u>16.699</u></b>	<b><u>78.711</u></b>	<b><u>55.706</u></b>	<b><u>588.950</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(57.835)	(70.852)	(26.401)	(19.235)	9.566	(164.757)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>193.731</u></b>	<b><u>115.417</u></b>	<b><u>(9.702)</u></b>	<b><u>59.476</u></b>	<b><u>65.272</u></b>	<b><u>424.193</u></b>

**diciembre 31, 2016**

Activos	27.908.209	28.742.437	14.635.373	22.574.344	(312.346)	93.548.017
Pasivos	12.541.507	32.401.062	17.733.800	19.941.207	885.394	83.502.970

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

\*\*Internacional: resultados de las filiales internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones.

(1) Gestión de activos y pasivos.

**Banca Personas**

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

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

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

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

las fuentes de fondeo en este segmento

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

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

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

### **Banca Empresas**

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

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

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

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

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

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

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

El margen financiero neto para este segmento a marzo 2017 presentó un incremento de \$8.098 millones frente a marzo 2016. Esto debido a que los resultados de los costos por transferencia que crecieron en un 202,5%, debido al crecimiento de las tasas de fondeo en el primer trimestre del 2017 ya que están atadas a movimientos de mercado.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP aumentaron en \$7.581 millones, 20,7% más en comparación con marzo 2016.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$11.685 millones durante el ejercicio, 220,4% más que el periodo anterior, principalmente a la disminución del 92,5% en el impuesto de renta y complementarios por recibir dividendos de las Filiales en el exterior.

**Operación Internacional.**

Los resultados a marzo 2017 para el segmento de Internacional, sumaron \$48.389 millones y representa un 14.8% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a marzo 2017 presentó una disminución de 15,6% frente a marzo 2016, explicado principalmente por la disminución en los ingresos financieros y provisiones de cartera en 8,2% y 7,1% respectivamente.

Los resultados del segmento se vieron influenciados en una pequeña parte debido a la revaluación del 3,8% de la Tasa Representativa del Mercado que a cierre de marzo 2017 alcanzó un valor de \$2.885.57, comparada con \$ 3.000,63 a cierre de marzo 2016.

Por último, los gastos operacionales presentaron una disminución de 8,8% frente a marzo 2016, al cerrar en \$178.869 millones, que representa un 24,5% de los gastos totales del banco.

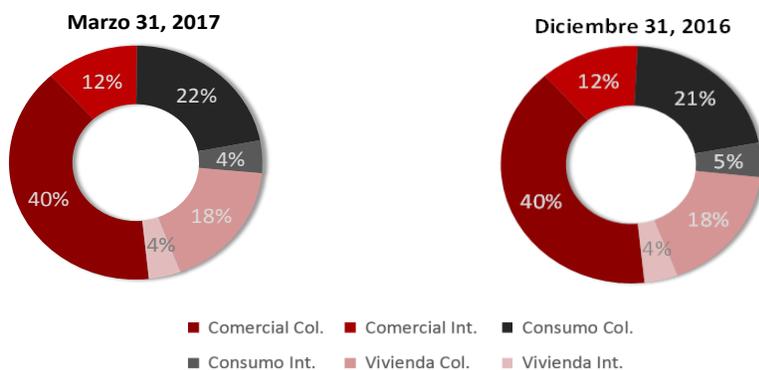
**10. Gestión de Riesgos**

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

**Riesgo de Crédito**

**Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera**

Al corte del 31 de marzo de 2017 la cartera presenta un valor de \$73.437.737 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Filiales Internacionales el 20% distribuida de la siguiente manera:



Al cierre del primer trimestre del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 0.7% con respecto al cierre de diciembre de 2016, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 1.7%, en donde el mayor crecimiento se presentó en la cartera consumo con una variación del 3.4%, seguido de la cartera de vivienda y comercial que aumentaron en 2.5% y 0.42%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

respectivamente, como se muestra en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%	% Part
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>58.428.164</b>	<b>57.470.817</b>	<b>957.347</b>	<b>1,7%</b>	<b>80%</b>
Comercial	29.393.823	29.289.740	104.083	0,4%	40%
Consumo	15.972.623	15.443.086	529.537	3,4%	22%
Vivienda	13.061.718	12.737.991	323.727	2,5%	18%
<b>Filiales Internacionales</b>	<b>15.009.573</b>	<b>15.458.824</b>	<b>(449.251)</b>	<b>-2,9%</b>	<b>20%</b>
Comercial	8.685.553	8.990.127	(304.574)	-3,4%	12%
Consumo	3.316.872	3.418.567	(101.695)	-3,0%	5%
Vivienda	3.007.148	3.050.130	(42.982)	-1,4%	4%
<b>TOTAL</b>	<b>73.437.737</b>	<b>72.929.641</b>	<b>508.096</b>	<b>0,7%</b>	<b>100%</b>

La cartera de Filiales Internacionales se distribuye por país al corte de marzo 31 de 2017 de la siguiente manera:

País	Millones de Pesos COP			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.026.452	764.813	1.354.576	5.145.841
Salvadoreño	2.356.325	1.816.062	860.126	5.032.513
Honduras	950.910	638.573	618.871	2.208.354
Panamá	2.351.865	97.425	173.575	2.622.865
<b>Total general</b>	<b>8.685.552</b>	<b>3.316.873</b>	<b>3.007.148</b>	<b>15.009.573</b>

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2017, el 46% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 44% y finalmente titularizaciones con 9% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

La exposición consolidada al riesgo de Crédito, incluye la cartera de créditos de Davivienda Colombia y sus Filiales Internacionales y las operaciones de tesorería sujetas a riesgo de crédito de contraparte. Durante el primer trimestre de 2017 se realizó la evaluación de riesgo crediticio de las inversiones; en este sentido los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 incorporan los efectos de dicha evaluación. En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<b>Activo</b>	<b>marzo 31, 2017</b>		<b>diciembre 31, 2016</b>	
	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<b><u>7.891.386</u></b>	-	<b><u>7.586.555</u></b>
Gobierno colombiano	-	2.608.343	-	2.352.874
Gobiernos extranjeros	-	1.542.723	-	1.540.653
Instituciones Financieras	-	2.267.263	-	2.395.019
Entidades del Sector Real	-	287.081	-	224.533
Otros	-	853.259	-	832.388
Instrumentos derivados	-	332.717	-	241.088
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<b><u>1.426.440</u></b>	-	<b><u>1.349.617</u></b>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.426.440	-	1.349.617
Cartera de Créditos	36.068.027	<b><u>37.369.710</u></b>	<b><u>36.271.558</u></b>	<b><u>36.658.083</u></b>
Comercial	17.231.203	20.879.362	17.723.657	20.579.793
Consumo	2.767.958	16.490.348	2.759.779	16.078.290
Vivienda	16.068.866	-	15.788.122	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<b><u>36.068.027</u></b>	<b><u>46.687.536</u></b>	<b><u>36.271.558</u></b>	<b><u>45.594.255</u></b>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<b><u>11.849.377</u></b>	<b><u>7.656.031</u></b>	<b><u>11.595.316</u></b>	<b><u>7.719.847</u></b>
Cupos de Crédito	11.849.377	7.656.031	11.595.316	7.719.847
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<b><u>47.917.404</u></b>	<b><u>54.343.567</u></b>	<b><u>47.866.874</u></b>	<b><u>53.314.102</u></b>

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

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

Al cierre del primero trimestre del año 2017, 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 45% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (14% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 38% 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.

### Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales (NIC 39) para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

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

CARTERAS	GARANTIAS	COLOMBIA	CENTROAMERICA
<b>MASIVAS</b> (Personas - Pyme)	Garantizado	HLR	HLR
	No Garantizado	PI - C	PI - C
<b>EMPRESARIALES</b> (Empresarial - Corporativo - Constructor)	Total	HLR	HLR

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

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

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

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

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	marzo 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Saldo	Provisión	% Det.	Saldo	Provisión	% Det
<b>DAVIVIENDA</b>	<b>58.428.163</b>	<b>1.590.316</b>	<b>2,7%</b>	<b>57.470.817</b>	<b>1.369.146</b>	<b>2,4%</b>
<b>COLOMBIA</b>						
Comercial	29.393.823	768.272	2,6%	29.289.740	593.470	2,0%
Consumo	15.972.623	770.459	4,8%	15.443.086	727.930	4,7%
Vivienda	13.061.718	51.586	0,4%	12.737.991	47.747	0,4%
<b>FILIALES</b>	<b>15.009.573</b>	<b>297.645</b>	<b>2,0%</b>	<b>15.458.824</b>	<b>309.180</b>	<b>2,0%</b>
<b>INTERNACIONALES</b>						
Comercial	8.685.553	121.983	1,4%	8.990.127	122.513	1,4%
Consumo	3.316.872	154.883	4,7%	3.418.567	163.023	4,8%
Vivienda	3.007.148	20.779	0,7%	3.050.130	23.645	0,8%
<b>TOTAL</b>	<b>73.437.737</b>	<b>1.887.961</b>	<b>2,6%</b>	<b>72.929.641</b>	<b>1.678.327</b>	<b>2,3%</b>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A marzo 31 de 2017, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1,888 mil millones de pesos que equivalen al 2.6% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 30 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, lo cual obedece principalmente al ajuste en el modelo de deterioro en el cual las carteras garantizadas se miden bajo el modelo de Historical Loss Rate con el fin de tener un mejor reconocimiento del valor de las garantías.

En Davivienda Colombia el principal cambio en el deterioro se presenta en la Cartera comercial, con un incremento de 60 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre de 2016. Dicho incremento obedece principalmente al impacto que tuvo en la cartera de la banca corporativa en el cálculo de HLR dado que se incluyeron los castigos del mes de diciembre 2016 y la migración de algunos casos a la metodología individual.

Para las filiales internacionales, al cierre del primer trimestre del año 2017 el deterioro alcanzó un nivel de \$298 mil millones de pesos, que corresponde al 16% del deterioro total del Banco. Los resultados observados son de mejora en términos relativos y absolutos (si se observa el % de deterioro) donde se resalta el caso de la cartera de consumo que comienza a generar mejores resultados como consecuencia de las medidas implementadas en las filiales. La cartera de consumo es objeto de seguimiento permanente para garantizar la sostenibilidad de los resultados.

## Riesgo de Mercado

### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a marzo de 2017, se ubicaba en 8.988 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio			Variación	
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Trading	1.573.020	1.003.465	569.555	56,76
Estructural	7.415.447	7.694.982	(279.535)	(3,63)
Reserva de Liquidez	5.797.714	6.287.452	(489.737)	(7,79)
Gestión Balance	1.617.732	1.407.530	210.202	14,93
<b>Total</b>	<b>8.988.466</b>	<b>8.698.447</b>	<b>290.020</b>	<b>3,33</b>

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

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

Millones de Pesos Clasificación Contable			Variación	
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Valor Razonable	7.562.027	7.348.829	213.197	2,90
Costo Amortizado	1.426.440	1.349.617	76.823	5,69
<b>Total</b>	<b>8.988.466</b>	<b>8.698.447</b>	<b>290.020</b>	<b>3,33</b>

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 3.33%,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 y sus Filiales. 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.

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

País	Millones de Pesos		Variación	
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Colombia	6.307.590	6.024.567	283.023	4,70
Costa Rica	1.294.226	1.191.893	102.332	8,59
El Salvador	432.459	474.515	(42.055)	(8,86)
Panamá	493.346	585.659	(92.312)	(15,76)
Honduras	318.470	272.198	46.273	17,00
Estados Unidos	142.374	149.615	(7.241)	(4,84)
<b>Total</b>	<b>8.988.466</b>	<b>8.698.447</b>	<b>290.020</b>	<b>3,33</b>

### Medición del Riesgo de Mercado

#### Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

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

	marzo 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	139.838	161.382	173.033	171.274
Tasa de Cambio	52.712	55.949	57.886	57.886
Acciones	3.274	3.811	4.154	3.274
Carteras Colectivas	9.580	9.656	9.760	9.760
VeR	206.283	230.797	243.915	242.194

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

#### Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	marzo 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(47)	(135.757)	(221)	(663.128)
Lempira	2.375	291.759	2.295	293.147
Colón	63.849	327.707	46.247	249.524
Otros	(6)	(17.263)	(4)	(12.821)
Total	-	466.447	-	(133.278)

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2017, sería de +/- 4.837,09 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2016 genera un impacto de 1.204,57 millones de pesos.

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

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2017, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 32.472 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo del 2016 esta sensibilidad habría sido de 38.736 millones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2017				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	525.809	37.116	7,1%	2.629	(2.629)
Moneda Legal	313.249	17.657	5,6%	1.566	(1.566)
Moneda Extranjera	212.560	19.459	9,2%	1.063	(1.063)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.825.590	319.022	4,7%	(39.765)	39.765
Moneda Legal	5.054.996	243.724	4,8%	(30.289)	30.289
Moneda Extranjera	1.770.595	75.299	4,3%	(9.476)	9.476
Inversiones en títulos de deuda negociables	5.113.696	319.022		(48.324)	48.324
Moneda Legal	3.845.265	243.724		(36.338)	36.338
Moneda Extranjera	1.268.430	75.299		(11.987)	11.987
Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta	1.711.894	-	0,0%	8.559	(8.559)
Moneda Legal	1.209.730	-	0,0%	6.049	(6.049)
Moneda Extranjera	502.164	-	0,0%	2.511	(2.511)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.803.792	124.967	6,9%	9.019	(9.019)
Moneda Legal	946.498	79.844	8,4%	4.732	(4.732)
Moneda Extranjera	857.294	45.123	5,3%	4.286	(4.286)
Cartera de Créditos	61.284.762	6.544.995	10,7%	222.299	(222.299)
Moneda Legal	42.761.513	5.110.699	12,0%	133.119	(133.119)
Moneda Extranjera	18.523.249	1.434.296	7,7%	89.180	(89.180)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>49.076.256</b>	<b>5.451.923</b>	<b>11,1%</b>	<b>109.128</b>	<b>(109.128)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>21.363.698</b>	<b>1.574.177</b>	<b>7,4%</b>	<b>85.053</b>	<b>(85.053)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>70.439.954</b>	<b>7.026.100</b>	<b>10,0%</b>	<b>194.182</b>	<b>(194.182)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	50.905.462	1.624.145	3,2%	160.509	(160.509)
Moneda Legal	36.529.905	1.259.065	3,4%	117.940	(117.940)
Moneda Extranjera	14.375.556	365.080	2,5%	42.569	(42.569)
Bonos	8.880.831	588.535	6,6%	23.266	(23.266)
Moneda Legal	5.410.625	448.733	8,3%	23.266	(23.266)
Moneda Extranjera	3.470.206	139.802	4,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.978.034	70.804	3,6%	9.890	(9.890)
Moneda Legal	1.860.487	69.132	3,7%	9.302	(9.302)
Moneda Extranjera	117.547	1.672	1,4%	588	(588)
Préstamos Entidades	7.850.482	262.718	3,3%	39.252	(39.252)
Moneda Legal	1.497.871	91.021	6,1%	7.489	(7.489)
Moneda Extranjera	6.352.611	171.697	2,7%	31.763	(31.763)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>45.298.888</b>	<b>1.867.951</b>	<b>4,1%</b>	<b>157.998</b>	<b>(157.998)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>24.315.921</b>	<b>678.251</b>	<b>2,8%</b>	<b>74.920</b>	<b>(74.920)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>69.614.809</b>	<b>2.546.202</b>	<b>3,7%</b>	<b>232.917</b>	<b>(232.917)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>825.145</b>	<b>4.479.898</b>		<b>(38.736)</b>	<b>38.736</b>
Moneda Legal	3.777.368	3.583.972		(48.869)	48.869
Moneda Extranjera	(2.952.223)	895.926		10.134	(10.134)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2016				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	679.716	58.235	8,6%	3.399	(3.399)
Moneda Legal	468.409	36.085	7,7%	2.342	(2.342)
Moneda Extranjera	211.307	22.151	10,5%	1.057	(1.057)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	7.317.796	435.771	6,0%	(24.203)	24.203
Moneda Legal	5.129.678	358.724	7,0%	(14.161)	14.161
Moneda Extranjera	2.188.118	77.046	3,5%	(10.043)	10.043
Inversiones en títulos de deuda negociables	7.186.274	435.771	0,0%	(24.861)	24.861
Moneda Legal	5.000.529	358.724	0,0%	(14.806)	14.806
Moneda Extranjera	2.185.745	77.046	0,0%	(10.054)	10.054
Inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta	131.522	-	0,0%	658	(658)
Moneda Legal	129.149	-	0,0%	646	(646)
Moneda Extranjera	2.373	-	0,0%	12	(12)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.445.535	143.126	9,9%	7.228	(7.228)
Moneda Legal	930.694	96.035	10,3%	4.653	(4.653)
Moneda Extranjera	514.841	47.090	9,1%	2.574	(2.574)
Cartera de Créditos	71.412.237	8.149.166	11,4%	254.520	(254.520)
Moneda Legal	51.779.746	6.585.386	12,7%	160.760	(160.760)
Moneda Extranjera	19.632.491	1.563.780	8,0%	93.759	(93.759)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>58.308.528</b>	<b>7.076.231</b>	<b>12,1%</b>	<b>153.595</b>	<b>(153.595)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>22.546.756</b>	<b>1.710.067</b>	<b>7,6%</b>	<b>87.347</b>	<b>(87.347)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>80.855.284</b>	<b>8.786.298</b>	<b>10,9%</b>	<b>240.943</b>	<b>(240.943)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	58.369.453	2.707.395	4,6%	194.790	(194.790)
Moneda Legal	43.115.994	2.306.682	5,3%	148.760	(148.760)
Moneda Extranjera	15.253.459	400.713	2,6%	46.030	(46.030)
Bonos	9.451.434	766.958	8,1%	26.298	(26.298)
Moneda Legal	5.976.808	592.122	9,9%	26.298	(26.298)
Moneda Extranjera	3.474.627	174.835	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.015.136	109.103	5,4%	10.076	(10.076)
Moneda Legal	1.756.553	104.156	5,9%	8.783	(8.783)
Moneda Extranjera	258.583	4.947	1,9%	1.293	(1.293)
Préstamos Entidades	8.450.203	343.680	4,1%	42.251	(42.251)
Moneda Legal	1.261.311	129.092	10,2%	6.307	(6.307)
Moneda Extranjera	7.188.892	214.587	3,0%	35.944	(35.944)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>52.110.666</b>	<b>3.132.052</b>	<b>6,0%</b>	<b>190.147</b>	<b>(190.147)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>26.175.560</b>	<b>795.083</b>	<b>3,0%</b>	<b>83.267</b>	<b>(83.267)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>78.286.226</b>	<b>3.927.136</b>	<b>5,0%</b>	<b>273.415</b>	<b>(273.415)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2.569.058</b>	<b>4.859.162</b>		<b>(32.472)</b>	<b>32.472</b>
Moneda Legal	6.197.862	3.944.178		(36.552)	36.552
Moneda Extranjera	(3.628.804)	914.984		4.080	(4.080)

## Riesgo de Liquidez

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

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de marzo de 2017	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.043.282	5.188.706	12.385.264	8.582.893	70.395	29.270.540
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.416.659	-	-	-	-	32.416.659
Bonos	36.992	416.847	2.911.341	3.825.394	6.065.386	13.255.961
Préstamos Entidades	585.037	1.159.252	2.192.094	3.300.655	1.632.139	8.869.178
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>36.081.970</b>	<b>6.764.806</b>	<b>17.488.700</b>	<b>15.708.941</b>	<b>7.767.920</b>	<b>83.812.338</b>

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.158.230	5.650.176	10.462.704	7.014.143	99.657	26.384.910
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.231.839	-	-	-	-	33.231.839
Bonos	104.850	246.608	1.239.855	5.670.634	5.786.707	13.048.655
Préstamos Entidades	134.346	611.016	3.474.938	2.172.625	2.949.727	9.342.653
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>36.629.266</b>	<b>6.507.800</b>	<b>15.177.498</b>	<b>14.857.403</b>	<b>8.836.091</b>	<b>82.008.057</b>

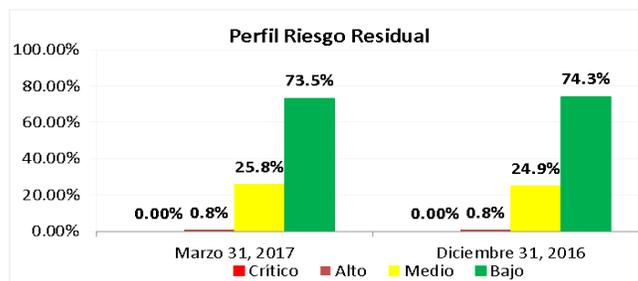
(\*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

## Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Como parte del plan estratégico el Banco y sus Filiales nacionales e internacionales, se ha integrado el fortalecimiento del modelo de servicio al cliente como elemento fundamental del modelo de negocio, buscando asegurar los siguientes principios:

1. Tratar los temas y negocios con el cliente de manera confiable, amigable y sencilla
2. Calidad y oportunidad de la información
3. Atención efectiva y oportuna de las solicitudes, quejas o reclamos.

El fortalecimiento del Modelo de Servicio al Cliente integra de igual forma diferentes estrategias de educación financiera que permitirán al cliente tener una mejor claridad en la toma de decisiones.



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

SAC	marzo 31, 2017						diciembre 31, 2016					
	Riesgos					Controles	Riesgos					Controles (1)
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total		Bajo	Medio	Alto	Critico	Total	
Banco Davivienda	475	156	6	-	637	1.637	456	163	6	-	625	1.592
<b>Filiales Nacionales</b> (Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	112	50	-	-	162	399	113	28	-	-	141	328
<b>Total</b>	<b>587</b>	<b>206</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>799</b>	<b>2.036</b>	<b>569</b>	<b>191</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>766</b>	<b>1.920</b>

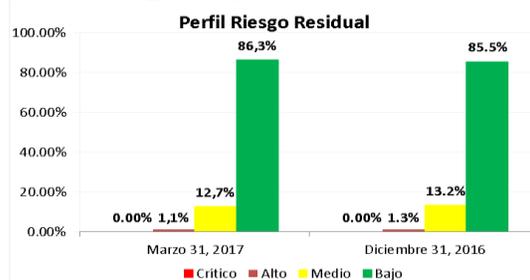
(1) Se actualiza el número de controles reportado a diciembre de 2016, debido a la fusión de Leasing Bolívar.

### **Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)**

El proceso de gestión del Riesgo Operativo en el Banco y sus Filiales nacionales e internacionales durante el primer trimestre de 2017 ha permitido generar eficiencias operativas, mejorar el ingreso de algunos servicios y disminuir pérdidas generadas por inconsistencias operativas, consolidado cada vez más la efectividad de nuestros procesos asegurando:

- 1 La identificación de procesos críticos y temas sensibles
- 2 Identificación de riesgos relevantes y su valoración
- 3 Implementación, cumplimiento y monitoreo de controles claves
- 4 Definición y cumplimiento de planes de acción

En cumplimiento con las políticas de Riesgo operativo y en concordancia con las normas regulatorias, el Banco y sus filiales nacionales e internacionales tienen un adecuado control de los riesgos operativos tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo 31 de marzo 2017 y al 31 de diciembre de 2016:



SARO	marzo 31, 2017							diciembre 31, 2016						
	Procesos	Riesgos					Controles	Procesos	Riesgos					Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total	Bajo		Medio	Alto	Critico	Total			
Banco Davivienda Colombia	207	1452	433	18	-	1903	4867	208	1407	421	21	-	1849	4679
<b>Banco Davivienda Internacional</b>	165	1749	38	21	-	1808	3932	161	1561	37	25	-	1623	3392
<b>Total</b>	<b>372</b>	<b>3201</b>	<b>471</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>3711</b>	<b>8799</b>	<b>369</b>	<b>2968</b>	<b>458</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>3472</b>	<b>8071</b>

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Control Interno (SCI), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información, no han cambiado respecto a lo revelado a marzo 31 de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera intermedio**

**11.1 Efectivo**

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>	3.442.808	3.472.692
Efectivo y saldos con bancos	<u>30.641</u>	<u>38.951</u>
Canje y remesas en transito	<u>3.473.449</u>	<u>3.511.643</u>
<u>Moneda extranjera</u>	4.826.058	4.541.230
Efectivo y saldos con bancos	<u>70.960</u>	<u>53.373</u>
Canje y remesas en transito (*)	<u>4.897.018</u>	<u>4.594.603</u>
	<u>8.370.467</u>	<u>8.106.246</u>

(\*) Se corrige cifras en diciembre 2016 en moneda extranjera por reclasificación de \$33.285 de efectivo y saldos con bancos a canje y remesas en transito de la filial Banco

Los saldos en Caja y Bancos Centrales de moneda legal, computan para efectos 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.

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringido:

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.549.094	3.787.468	3.305.820	3.611.861
Filiales del exterior	1.554.791	2.022.944	1.445.814	1.902.704

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

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 242 y US\$102 para marzo de 2017 y diciembre 31 de 2016, respectivamente.

**Calidad Crediticia**

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	2.110.216	2.406.162
Grado de Inversión	<u>6.260.251</u>	<u>5.700.084</u>
Total	<u>8.370.467</u>	<u>8.106.246</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados**

<u>marzo 31, 2017</u>				Fecha (*)		
	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>		<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Interbancarios	USD 39.500.000	0,89% - 1,05%	14/08/2014	27/06/2017		151.572
Repos	USD 515.000	0,3%	31/03/2017	00/01/1900		1.486
 <u>Moneda Legal</u>						
Simultáneas						
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,00% - 8,50%	28/03/2017	19/04/2017		44.202
Otros		5,00% - 7,25%	10/03/2017	17/04/2017		570.521
Fiduciarias		7,05%	30/03/2017	03/04/2017		16.881
Interbancarios						
Bancos/Corporaciones Financieras		6,7%	31/03/2017	03/04/2017		<u>155.829</u>
						<u>940.491</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>				Fecha (*)		
	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>		<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Interbancarios	USD 25.290.000	0,76% - 1,41%	14/08/2014	01/06/2017		94.947
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 2.424.299	2,88% - 5,28%	12/02/2016	01/10/2017		7.275
Repos	USD 2.164.027	0,50% - 6,01%	22/12/2016	25/01/2017		58.621
 <u>Moneda Legal</u>						
Simultáneas						
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,45% - 7,50%	27/12/2016	11/01/2017		11.819
Otros		6,005 - 8,60%	16/12/2016	17/01/2017		100.528
Interbancarios						
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017		<u>9.009</u>
						<u>282.199</u>

(\*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de Inversión	<u>940.491</u>	<u>282.199</u>
	<u>940.491</u>	<u>282.199</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado**

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	2.608.341	2.352.874
Instituciones Financieras	1.957.836	2.134.274
Bancos del exterior	309.427	260.746
Gobiernos extranjeros	1.542.723	1.540.653
Organismos multilaterales de crédito	14.035	14.487
Corporativo	287.081	224.533
Titularizaciones	<u>839.225</u>	<u>817.901</u>
	<u>7.558.668</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	934.636	836.148
Bancos del exterior	275.915	295.122
Gobiernos extranjeros	127.984	129.128
Corporativo	82.255	89.219
Titularizaciones	5.649	-
	<u>1.426.439</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Instituciones Financieras	2.058	1.172
Bancos del exterior	1	839
Corporativo	<u>1.300</u>	<u>1.350</u>
	<u>3.359</u>	<u>3.361</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(5.562)</u>	<u>(4.599)</u>
	<u>8.982.904</u>	<u>8.693.847</u>

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones por Clasificación y especie

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	25.885	32.130
Títulos deuda privada	609.294	513.207
Títulos deuda publica diferentes de TES	126.563	119.303
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.646.586	1.799.478
CDT	281.388	285.421
Deuda soberana de otras naciones	1.542.723	1.577.767
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	837.909	816.539
Títulos TES	2.481.780	2.196.457
Inversiones obligatorias	<u>6.540</u>	<u>5.166</u>
	<u>7.558.668</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	269.869	286.294
CDT	96.997	98.358
Deuda soberana de otras naciones	127.686	128.817
Inversiones obligatorias	<u>931.887</u>	<u>836.148</u>
	<u>1.426.439</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>3.359</u>	<u>3.361</u>
	<u>3.359</u>	<u>3.361</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(5.562)</u>	<u>(4.599)</u>
Total general	<u>8.982.904</u>	<u>8.693.847</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Calificación de largo plazo	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)
AAA	1.458.337	16%	-	1.349.892	16%	-
AA+	63.935	1%	-	74.403	1%	-
AA	30.901	0%	-	31.403	0%	-
AA-	83.345	1%	-	43.614	1%	-
A+	45.441	1%	-	44.891	1%	-
A	459.390	5%	(2.513)	392.822	5%	(2.635)
A-	21.918	1%	-	42.373	0%	-
BBB+	281.282	3%	-	311.710	4%	-
BBB	83.727	1%	-	67.925	1%	-
BBB-	121.446	1%	-	79.997	1%	-
BB+	11.560	0%	-	5.527	0%	-
BB	19.315	0%	-	24.103	0%	-
BB-	-	0%	-	1.334	0%	-
B+	-	0%	-	883	0%	-
B	4.423	0%	(42)	4.479	0%	(43)
B-	-	0%	-	-	0%	-
CCC	-	0%	-	-	0%	-
Instrumentos de patrimonio (acciones)	29.244	0%	-	35.492	0%	-
Nación	4.279.050	47%	(3.007)	4.022.344	46%	(1.921)
Sin calificación	1.843.913	21%	-	2.002.367	23%	-
	<u>8.837.227</u>	<u>98%</u>	<u>(5.562)</u>	<u>8.535.559</u>	<u>98%</u>	<u>(4.599)</u>
Calificación de corto plazo						
1	131.620	2%	-	143.693	2%	-
2	19.618	0%	-	19.196	0%	-
	<u>151.238</u>	<u>2%</u>	-	<u>162.889</u>	<u>2%</u>	-
	<u>8.988.465</u>	<u>100%</u>	<u>(5.562)</u>	<u>8.698.447</u>	<u>100%</u>	<u>(4.599)</u>

Inversiones por moneda

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Peso	5.644.374	5.676.925
USD	2.027.988	2.032.362
USD Canadiense	17.253	23.911
UVR	645.963	323.732
Lempiras	264.128	215.711
Colones	388.760	425.806
Total	<u>8.988.466</u>	<u>8.698.446</u>
Deterioro	(5.562)	(4.599)
Total Inversiones	<u>8.982.904</u>	<u>8.693.847</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Maduración Inversiones

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

marzo 31, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3.261.180	2.991.075	872.617	407.911	7.532.783
Inversiones a costo amortizado	<u>1.297.380</u>	<u>121.431</u>	<u>7.628</u>	-	<u>1.426.439</u>
Total	<u>4.558.560</u>	<u>3.112.506</u>	<u>880.245</u>	<u>407.911</u>	<u>8.959.222</u>

diciembre 31, 2016

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3.758.621	2.355.286	788.856	410.575	7.313.338
Inversiones a costo amortizado	<u>1.210.702</u>	<u>55.761</u>	<u>83.154</u>	-	<u>1.349.617</u>
Total	<u>4.969.323</u>	<u>2.411.047</u>	<u>872.010</u>	<u>410.575</u>	<u>8.662.955</u>

Provisión (deterioro) de las inversiones

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Saldo Inicial	4.599	207
Más:		
Provisión	963	-
Menos:		
Ajuste provisión	-	(10)
Saldo Final	<u>5.562</u>	<u>197</u>

Calidades crediticias

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

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Vr Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.583.425	-	1.217.535
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.151.066	-	127.984
Grado de Especulación	33.910	-	1.389
Sin calificación o no disponible	<u>1.764.382</u>	<u>29.244</u>	<u>79.531</u>
	<u>7.532.783</u>	<u>29.244</u>	<u>1.426.439</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

#### 11.4 Derivados

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

marzo 31, 2017

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	78	-	200	(122)
Contratos de Opciones	1.122.126	29.405	1.219.875	9.930	19.475
Contratos de futuros	2.401.513	-	2.401.513	-	-
Contratos de Swaps	19.962.385	157.223	21.462.749	164.547	(7.325)
Contratos Forwards	<u>4.389.513</u>	<u>146.011</u>	<u>5.312.773</u>	<u>146.786</u>	<u>(774)</u>
	<u>27.875.537</u>	<u>332.717</u>	<u>30.396.909</u>	<u>321.463</u>	<u>11.254</u>

diciembre 31, 2016

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	66	-	64	2
Contratos de Opciones	1.028.733	22.561	977.428	22.395	166
Contratos de futuros	2.107.664	-	2.107.664	-	-
Contratos de Swaps	15.391.078	124.436	16.815.093	125.199	(763)
Contratos Forwards	<u>5.220.123</u>	<u>94.024</u>	<u>6.033.350</u>	<u>93.424</u>	<u>600</u>
	<u>23.747.599</u>	<u>241.088</u>	<u>25.933.535</u>	<u>241.083</u>	<u>5</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

marzo 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	6.034.829	126.532	112.996	-	6.274.357
	Obligación	6.161.346	126.532	110.087	-	6.397.965
Venta sobre divisas	Derecho	5.893.847	440.109	106.988	-	6.440.944
	Obligación	5.767.647	440.109	110.555	-	6.318.311
Compra sobre títulos	Derecho	-	18.549	-	-	18.549
	Obligación	-	18.549	-	-	18.549
Venta sobre títulos	Derecho	69.701	40.847	-	-	110.548
	Obligación	70.159	40.847	-	-	111.006
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.443.133	-	3.443.133
	Obligación	-	-	3.449.800	-	3.449.800
Opciones Call	Compra	-	-	-	281	281
	Venta	-	-	-	(6.879)	(6.879)
Opciones Put	Compra	-	-	-	29.124	29.124
	Venta	-	-	-	(3.051)	(3.051)
Total derechos		<u>11.998.377</u>	<u>626.037</u>	<u>3.663.117</u>	-	<u>16.287.531</u>
Total obligaciones		<u>11.999.152</u>	<u>626.037</u>	<u>3.670.442</u>	-	<u>16.295.631</u>
Total Neto		<u>(775)</u>	-	<u>(7.325)</u>	<u>19.475</u>	<u>11.375</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.266.928	1.126.154	104.717	-	6.497.800
	Obligación	5.329.226	1.126.154	105.269	-	6.560.649
Venta sobre divisas	Derecho	5.747.818	931.422	89.821	-	6.769.061
	Obligación	5.684.553	931.422	90.384	-	6.706.358
Compra sobre títulos	Derecho	26.311	116.884	-	-	143.194
	Obligación	25.675	116.884	-	-	142.559
Venta sobre títulos	Derecho	201.169	328.754	-	-	529.923
	Obligación	202.171	328.754	-	-	530.925
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.058.557	-	3.058.557
	Obligación	-	-	3.058.205	-	3.058.205
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.418	1.418
	Venta	-	-	-	(20.208)	(20.208)
Opciones Put	Compra	-	-	-	21.143	21.143
	Venta	-	-	-	(2.187)	(2.187)
Total derechos		<u>11.242.225</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.095</u>	-	<u>16.998.535</u>
Total obligaciones		<u>11.241.625</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.858</u>	-	<u>16.998.697</u>
Total Neto		<u>600</u>	-	<u>(763)</u>	<u>166</u>	<u>3</u>

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

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	29.243	-	156.498	65.741
Grado de Especulación	162	-	725	80.271
Sin calificación o no disponible	-	-	-	-
	<u>29.405</u>	<u>=</u>	<u>157.223</u>	<u>146.011</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	22.241	-	123.760	53.436
Grado de Especulación	320	-	677	40.589
Sin calificación o no disponible	-	-	-	-
	<u>22.561</u>	<u>=</u>	<u>124.436</u>	<u>94.024</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

marzo 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(122)	-	-	-	(122)
Contratos de Opciones	19.475	-	-	-	19.475
Contratos de Swaps	(574)	(846)	(5.360)	(545)	(7.325)
Contratos Forwards	(5.145)	4.370	-	-	(774)
	<u>13.635</u>	<u>3.524</u>	<u>(5.360)</u>	<u>(545)</u>	<u>11.254</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	2	-	-	-	2
Contratos de Opciones	166	-	-	-	166
Contratos de Swaps	5.427	(1.867)	(4.319)	(4)	(763)
Contratos Forwards	(5.330)	5.930	-	-	600
	<u>264</u>	<u>4.063</u>	<u>(4.319)</u>	<u>(4)</u>	<u>5</u>

## 11.5 Cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero a costo amortizado

### 11.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.389.967	26.908.764
Otras líneas comerciales	8.070.740	8.066.244
Leasing financiero	2.045.622	1.932.305
Tarjeta de Crédito	414.392	388.567
Vehículos	746.020	730.666
Descubiertos en cuenta corriente	<u>287.037</u>	<u>131.767</u>
	<u>37.953.778</u>	<u>38.158.313</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	9.557.231	9.486.661
Leasing Habitacional	<u>6.511.635</u>	<u>6.301.461</u>
	<u>16.068.866</u>	<u>15.788.122</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.362.932	4.363.960
Otras líneas de consumo	12.480.869	12.107.551
Vehículos	2.371.790	2.329.924
Descubiertos en cuenta corriente	42.715	36.634
Leasing financiero	<u>31.189</u>	<u>23.584</u>
	<u>19.289.495</u>	<u>18.861.653</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	124.790	120.663
Leasing Financiero	808	890
	<u>125.598</u>	<u>121.553</u>
<u>Cartera Bruta</u>		
	<u>73.437.737</u>	<u>72.929.641</u>
Menos Deterioro	<u>(1.887.961)</u>	<u>(1.678.327)</u>
	<u>71.549.776</u>	<u>71.251.314</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 421.007 para marzo 31 de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

marzo 31, 2017

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	14.497.782	76.178	455.863	15.029.823	162.327	205.511	367.838
Consumo	2.561.516	17.433	189.009	2.767.958	61.249	1.562	62.811
Vivienda y Leasing Habitacional	14.875.487	213.676	979.703	16.068.866	57.736	14.629	72.365
Microcrédito	110.594	885	12.282	123.761	4.859	-	4.859
Leasing Financiero	1.921.532	37.164	118.923	2.077.619	30.820	6.055	36.875
	<u>33.966.911</u>	<u>345.336</u>	<u>1.755.780</u>	<u>36.068.027</u>	<u>316.991</u>	<u>227.757</u>	<u>544.748</u>
Sin Garantía							
Comercial	20.564.353	3.594	310.386	20.878.333	149.628	330.898	480.526
Consumo	15.463.050	8.186	1.019.112	16.490.348	862.301	229	862.530
Microcrédito	739	32	258	1.029	157	-	157
	<u>36.028.142</u>	<u>11.812</u>	<u>1.329.756</u>	<u>37.369.710</u>	<u>1.012.086</u>	<u>331.127</u>	<u>1.343.213</u>
	<u>69.995.053</u>	<u>357.148</u>	<u>3.085.536</u>	<u>73.437.737</u>	<u>1.329.077</u>	<u>558.884</u>	<u>1.887.961</u>

diciembre 31, 2016 (\*)

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

Días Mora

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

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

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo**

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<b>Comercial</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	32.639.999	33.938.123
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.686.530	1.248.002
Categoría C - Riesgo Apreciable	865.055	374.407
Categoría D - Riesgo Significativo	521.057	476.050
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>195.515</u>	<u>189.426</u>
	<u>35.908.156</u>	<u>36.226.008</u>
<b>Consumo</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	17.355.391	17.116.283
Categoría B - Riesgo Aceptable	682.594	578.630
Categoría C - Riesgo Apreciable	446.766	399.845
Categoría D - Riesgo Significativo	536.490	461.172
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>237.065</u>	<u>282.139</u>
	<u>19.258.306</u>	<u>18.838.069</u>
<b>Microcrédito</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	110.491	108.463
Categoría B - Riesgo Aceptable	3.927	3.357
Categoría C - Riesgo Apreciable	2.429	2.210
Categoría D - Riesgo Significativo	1.475	1.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>6.468</u>	<u>5.095</u>
	<u>124.790</u>	<u>120.663</u>
<b>Vivienda</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	9.025.863	8.986.963
Categoría B - Riesgo Aceptable	284.238	260.190
Categoría C - Riesgo Apreciable	129.647	116.184
Categoría D - Riesgo Significativo	44.591	50.644
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>72.892</u>	<u>72.680</u>
	<u>9.557.231</u>	<u>9.486.661</u>
	<u>64.848.483</u>	<u>64.671.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Leasing financiero por nivel de riesgo

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<b>Comercial</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	1.825.479	1.737.189
Categoría B - Riesgo Aceptable	94.329	64.580
Categoría C - Riesgo Apreciable	24.678	34.429
Categoría D - Riesgo Significativo	55.905	50.636
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>45.231</u>	<u>45.471</u>
	<u>2.045.622</u>	<u>1.932.305</u>
<b>Consumo</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	28.114	20.645
Categoría B - Riesgo Aceptable	404	368
Categoría C - Riesgo Apreciable	411	482
Categoría D - Riesgo Significativo	601	510
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.659</u>	<u>1.579</u>
	<u>31.189</u>	<u>23.584</u>
<b>Microcrédito</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	770	870
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	-
Categoría C - Riesgo Apreciable	17	-
Categoría D - Riesgo Significativo	-	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>21</u>	<u>20</u>
	<u>808</u>	<u>890</u>
<b>Vivienda</b>		
Categoría A - Riesgo Normal	6.261.897	6.082.160
Categoría B - Riesgo Aceptable	143.615	130.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	54.336	48.806
Categoría D - Riesgo Significativo	24.682	17.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>27.105</u>	<u>22.071</u>
	<u>6.511.635</u>	<u>6.301.461</u>
	<u>8.589.254</u>	<u>8.258.240</u>
<b>Provisión</b>	<u>(1.887.961)</u>	<u>(1.678.327)</u>
<b>Total Cartera Neta</b>	<u>71.549.776</u>	<u>71.251.314</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

#### 11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

marzo 31, 2017

	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
						<u>Total</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	45.095	1.529	10.444	57.068	222.415	-
Consumo	-	1.456	6.796	8.252	-	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	4.179	4.179	-	-
	<u>45.095</u>	<u>2.985</u>	<u>21.419</u>	<u>69.499</u>	<u>222.415</u>	<u>-</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	19.490.236	156.408	183.807	19.490.236	8.877.850	542.464
Consumo	950	338	4.145	950	179	1.791
Vivienda y Leasing Habitacional	11.713	11.495	49.090	11.713	-	14.629
Leasing Financiero	456	-	-	456	-	-
	<u>19.503.355</u>	<u>168.241</u>	<u>237.042</u>	<u>19.503.355</u>	<u>8.878.029</u>	<u>558.884</u>
	<u>19.548.450</u>	<u>171.226</u>	<u>258.461</u>	<u>19.572.854</u>	<u>9.100.444</u>	<u>558.884</u>

diciembre 31, 2016 (\*)

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

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

#### 11.5.5 Movimiento de provisiones

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

marzo 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	711.907	890.951	4.078	71.391	1.678.327
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	211.730	323.111	1.861	10.650	547.352
Reexpresión cartera moneda extranjera	(21.664)	(8.138)	-	(1.815)	(31.617)
Menos:					
Préstamos castigados	(12.665)	(255.851)	(922)	(3.423)	(272.861)
Reintegro	(4.069)	(24.732)	(1)	(4.438)	(33.240)
	<u>885.239</u>	<u>925.341</u>	<u>5.016</u>	<u>72.365</u>	<u>1.887.961</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	892.451	736.861	3.573	95.736	1.728.621
Más:					
Integración Leasing Bolívar	59.967	752	-	-	60.719
Provisión cargada a gastos de operación	142.426	322.159	895	17.477	482.956
Reexpresión cartera moneda extranjera	(20.696)	(15.920)	-	(6.038)	(42.654)
Menos:					
Préstamos castigados	2.915	(211.438)	(172)	(1.886)	(210.581)
Reintegro	(3.967)	(14.511)	-	120	(18.358)
	<u>1.073.096</u>	<u>817.903</u>	<u>4.296</u>	<u>105.409</u>	<u>2.000.703</u>

### 11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

marzo 31, 2017

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	349.091	13.590.560	4.875.619	474.225	19.289.495
Comercial	12.067.480	13.989.399	9.389.954	2.506.945	37.953.778
Vivienda	34.385	343.945	2.201.739	13.488.797	16.068.866
Microcrédito	<u>5.967</u>	<u>113.421</u>	<u>6.210</u>	-	<u>125.598</u>
	<u>12.456.923</u>	<u>28.037.325</u>	<u>16.473.522</u>	<u>16.469.967</u>	<u>73.437.737</u>

diciembre 31, 2016

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

### 11.5.7 Cartera por moneda

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

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	22.714.258	13.193.898	35.908.156	22.322.516	13.903.492	36.226.008
Consumo	15.866.249	3.392.057	19.258.306	15.330.051	3.508.018	18.838.069
Microcrédito	124.790	-	124.790	120.663	-	120.663
Vivienda y Leasing Habitacional (1)	13.061.717	3.007.149	16.068.866	12.737.991	3.050.131	15.788.122
Leasing Financiero	<u>2.024.811</u>	<u>52.808</u>	<u>2.077.619</u>	<u>1.906.473</u>	<u>50.306</u>	<u>1.956.779</u>
	<u>53.791.825</u>	<u>19.645.912</u>	<u>73.437.737</u>	<u>52.417.694</u>	<u>20.511.947</u>	<u>72.929.641</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.5.8 Cartera de créditos por altura de mora

A continuación se presenta la cartera de créditos por altura de mora, que incluye los préstamos en mora no deteriorados

marzo 31, 2017

	Cartera al día				Vencida				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	35.062.136	2.749	77.023	79.772	454.057	312.191	766.248	35.908.156	
Consumo	18.024.564	2.184	23.436	25.620	493.232	714.890	1.208.122	19.258.306	
Vivienda y Leasing Habitacional	14.875.487	-	213.676	213.676	237.434	742.269	979.703	16.068.866	
Microcrédito	111.334	-	916	916	6.222	6.318	12.540	124.790	
Leasing Financiero	1.921.532	-	37.164	37.164	61.617	57.306	118.923	2.077.619	
	<u>69.995.053</u>	<u>4.933</u>	<u>352.215</u>	<u>357.148</u>	<u>1.252.562</u>	<u>1.832.974</u>	<u>3.085.536</u>	<u>73.437.737</u>	

diciembre 31, 2016

(\*)

	Cartera al día				Vencida				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	35.544.548	26.259	87.611	113.870	209.270	358.320	567.590	36.226.008	
Consumo	17.737.640	1.951	22.820	24.771	600.084	475.574	1.075.658	18.838.069	
Vivienda y Leasing Habitacional	14.761.096	276	152.755	153.031	762.637	111.358	873.995	15.788.122	
Microcrédito	108.938	-	709	709	6.166	4.850	11.016	120.663	
Leasing Financiero	1.829.782	-	104.427	104.427	653	21.917	22.570	1.956.779	
	<u>69.982.004</u>	<u>28.486</u>	<u>368.322</u>	<u>396.808</u>	<u>1.578.810</u>	<u>972.019</u>	<u>2.550.829</u>	<u>72.929.641</u>	

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.5.9 Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

Sectores económicos	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.078.662	2.015.045
Explotación de minas y canteras	436.924	468.446
Industrias manufactureras	5.745.570	5.930.635
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.831.876	2.833.895
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	77.107	78.514
Construcción	6.219.451	6.084.688
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.633.968	6.862.340
Transporte y almacenamiento	3.410.708	3.367.314
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	295.430	288.512
Información y comunicaciones	1.049.747	1.089.331
Actividades financieras y de seguros	2.777.227	2.751.160
Actividades inmobiliarias	2.209.716	1.940.103
Actividades profesionales, científicas y técnicas	686.148	1.047.271
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	885.568	921.798
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	465.797	489.184
Enseñanza	354.812	363.602
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	605.230	556.956
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	151.408	162.444
Otras actividades de servicios	621.426	475.840
Actividades de los hogares como empleadores	8.484	10.408
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	6.460	7.160
Asalariados: Personas naturales	35.502.299	34.810.834
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>383.719</u>	<u>374.161</u>
	<u>73.437.737</u>	<u>72.929.641</u>

### 11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.541.946	7.399.659	98.586	4.299.581	24.339.772
Antioquia	5.884.429	2.871.388	11.971	692.160	9.459.948
Nororient	4.518.892	3.437.378	14.233	955.460	8.925.963
Suroccidente	3.463.800	2.240.053	-	602.883	6.306.736
Miami	857.583	1.717	-	-	859.300
Costa Rica	2.990.244	757.543	-	1.354.576	5.102.363
Honduras	950.910	638.573	-	618.871	2.208.354
Panamá	2.344.027	95.933	-	173.575	2.613.535
Salvador	<u>2.356.325</u>	<u>1.816.062</u>	-	860.126	<u>5.032.513</u>
	<u>35.908.156</u>	<u>19.258.306</u>	<u>124.790</u>	<u>9.557.231</u>	<u>64.848.483</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.798.830	7.184.581	95.729	4.168.039	24.247.179
Antioquia	5.906.896	2.800.273	11.678	904.056	9.622.903
Nororient	4.513.794	3.320.725	13.256	924.149	8.771.924
Suroccidente	3.155.337	2.113.806	-	440.288	5.709.431
Miami	909.769	1.677	-	-	911.446
Costa Rica	2.993.191	796.862	-	1.369.018	5.159.071
Honduras	997.952	655.047	-	636.862	2.289.861
Panamá	2.638.438	109.169	-	168.371	2.915.978
Salvador	<u>2.311.801</u>	<u>1.855.929</u>	<u>-</u>	<u>875.879</u>	<u>5.043.609</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>120.663</u>	<u>9.486.661</u>	<u>64.671.401</u>

Leasing financiero por zona geográfica

marzo 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	325.619	14.968	707	3.150.786	3.492.080
Antioquia	305.491	1.729	101	1.376.883	1.684.204
Nororient	307.102	1.423	-	1.250.716	1.559.241
Suroccidente	1.063.364	4.307	-	733.251	1.800.922
Panamá	7.838	1.492	-	-	9.330
Costa Rica	<u>36.208</u>	<u>7.270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43.478</u>
	<u>2.045.622</u>	<u>31.189</u>	<u>808</u>	<u>6.511.635</u>	<u>8.589.254</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.260.436	18.399	786	3.033.636	4.313.257
Antioquia	210.948	1.483	104	1.173.352	1.385.887
Nororient	194.655	776	-	1.210.179	1.405.610
Suroccidente	217.521	1.366	-	884.295	1.103.182
Panamá	9.196	1.560	-	-	10.756
Costa Rica	<u>39.549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39.549</u>
	<u>1.932.305</u>	<u>23.584</u>	<u>890</u>	<u>6.301.461</u>	<u>8.258.240</u>

**11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía**

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía :

marzo 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.914.243	16.507.185	-	1.837	-	37.423.265
Créditos garantizados por otros Bancos	14.310	-	-	-	-	14.310
Viviendas	510.465	334.568	15.935.112	-	-	16.780.145
Otros bienes raíces	5.887.157	391.862	133.612	-	1.643.091	8.055.722
Inversiones en instrumentos de patrimonio	573.625	-	-	-	-	573.625
Depósitos en efectivo	337.279	109.952	-	-	-	447.231
Otros activos	<u>7.671.077</u>	<u>1.914.739</u>	<u>142</u>	<u>122.953</u>	<u>434.528</u>	<u>10.143.439</u>
	<u>35.908.156</u>	<u>19.258.306</u>	<u>16.068.866</u>	<u>124.790</u>	<u>2.077.619</u>	<u>73.437.737</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.577.808	16.078.290	-	1.985	-	36.658.083
Créditos garantizados por otros Bancos	17.713	-	-	-	-	17.713
Viviendas	519.645	337.365	15.658.164	-	-	16.515.174
Otros bienes raíces	5.702.953	392.776	129.807	-	1.565.563	7.791.099
Inversiones en instrumentos de patrimonio	584.332	-	-	-	-	584.332
Depósitos en efectivo	354.886	116.018	-	-	-	470.904
Otros activos	8.468.671	1.913.620	151	118.678	391.216	10.892.336
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>15.788.122</u>	<u>120.663</u>	<u>1.956.779</u>	<u>72.929.641</u>

### 11.5.12 Cartera de Créditos leasing financiero por maduración

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

marzo 31, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.558.809	5.268.289	8.407.782	15.234.880
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(979.905)	(3.171.233)	(4.381.002)	(8.532.140)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>578.904</u>	<u>2.097.056</u>	<u>4.026.780</u>	<u>6.702.740</u>

diciembre 31, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	67.170	1.113.993	12.618.660	13.799.823
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(63.217)	(875.962)	(6.782.046)	(7.721.225)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>3.953</u>	<u>238.031</u>	<u>5.836.614</u>	<u>6.078.598</u>

### 11.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Accionistas (*)	<u>336</u>	<u>206</u>
Empleados	<u>421.007</u>	<u>433.041</u>
Comercial	-	-
Consumo	76.929	81.361
Vivienda	255.747	262.976
Leasing Vivienda	<u>88.331</u>	<u>88.704</u>
	<u>421.343</u>	<u>433.247</u>

(\*) Accionistas con participación mayor al 5%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

#### 11.5.14 Ventas de cartera

marzo 31, 2017

<u>Titularizadora Colombiana S.A.</u>								<u>Producto</u>		<u>Recuperación</u>
<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>de la</u> <u>Venta</u>	<u>provisiones</u>
TIPS Pesos N-14	Mar-02-2017	3.278	8%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
		<u>3.278</u>		<u>205.792</u>	<u>984</u>	<u>228</u>	<u>207.004</u>	<u>2.675</u>	<u>210.173</u>	<u>4.179</u>

diciembre 31, 2016

<u>Titularizadora Colombiana S.A.</u>								<u>Producto</u>		<u>Recuperación</u>
<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>de la</u> <u>Venta</u>	<u>provisiones</u>
TIPS Pesos N-12	Sep-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
TIPS Pesos N-13	Nov-10-2016	2.344	8,37%	168.830	852	170	169.852	-	170.869	2.309
		<u>4.815</u>		<u>388.853</u>	<u>1.897</u>	<u>446</u>	<u>391.196</u>	<u>-</u>	<u>392.652</u>	<u>6.800</u>

#### 11.5.15 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

marzo 31, 2017

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

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
8	44	1087	15	1271	2373	282
	<u>44</u>	<u>1087</u>	<u>15</u>	<u>1271</u>	<u>2373</u>	<u>282</u>

diciembre 31, 2016

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 de contado con un plazo menor a un mes.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El 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>

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, 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>

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>

El 06 de diciembre, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.425 cuyo precio de venta ascendió a \$178, 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>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>
<u>1.204</u>	<u>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>

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>

De enero a noviembre el Banco del Salvador realizó ventas de cartera castigada a un oferente por total de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

\$6.152 cuyo precio de venta ascendió a \$ 979.

<u>Fecha</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de venta</u>
2016/01/21	128	629	117	746	128
2016/03/17	139	830	211	1.041	156
2016/04/21	105	631	104	735	110
2016/05/23	121	888	167	1.055	160
2016/07/23	167	1.271	205	1.476	229
2016/10/21	57	331	54	385	68
2016/11/18	<u>88</u>	<u>616</u>	<u>98</u>	<u>714</u>	<u>128</u>
	<u>805</u>	<u>5.196</u>	<u>956</u>	<u>6.152</u>	<u>979</u>

De febrero a diciembre el Banco del Salvador realizó ventas de cartera castigada a un oferente por total de \$ 3.390 cuyo precio de venta ascendió a \$ 610.

<u>Fecha</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de venta</u>
2016/02/23	146	797	136	933	159
2016/06/22	136	765	180	945	170
2016/08/19	108	551	99	650	114
2016/09/21	74	325	60	385	67
2016/12/20	<u>64</u>	<u>415</u>	<u>62</u>	<u>477</u>	<u>100</u>
	<u>528</u>	<u>2.853</u>	<u>537</u>	<u>3.390</u>	<u>610</u>

#### 11.5.16 Compras y participaciones de cartera

El detalle de las compras y participaciones de cartera es el siguiente:

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

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

##### marzo 31, 2017

Número de Créditos	Capital	Intereses	Total
10	270.897	3.296	274.193

##### diciembre 31, 2016

Número de Créditos	Capital	Intereses	Total
10	288.186	2.352	290.538

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.6 Inversiones en asociadas**

marzo 31, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	131.534	41.851	3.929	35.320
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.980	21.785	1.400	23.950
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.256	328	15	343
Sersaprosa S.A.	48,94%	35.055	2.312	6.452	8.764
Serfinsa S.A.	25,00%	7.972	1.474	1.797	3.271
ACH de El Salvador S.A	41,03%	3.794	385	563	949
Zip Amaratéca	25,00%	17.724	3.258	3.452	6.709
Bancajero BANET	<u>37,85%</u>	<u>11.895</u>	<u>930</u>	<u>3.211</u>	<u>4.141</u>
		<u>301.210</u>	<u>72.322</u>	<u>20.819</u>	<u>83.447</u>

Inversiones en operaciones Conjuntas

CCA Rentacafé 34

Total

83.481

diciembre 31, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	129.123	41.851	1.146	34.673
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.093	21.785	5.410	23.719
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.256	328	-	328
Sersaprosa S.A.	48,94%	34.854	2.312	6.402	8.714
Serfinsa S.A.	25,00%	8.290	1.474	1.928	3.401
ACH de El Salvador S.A	41,03%	3.236	385	424	809
Zip Amaratéca	25,00%	17.817	3.258	3.487	6.744
Bancajero BANET	<u>37,85%</u>	<u>12.031</u>	<u>930</u>	<u>3.258</u>	<u>4.188</u>
		<u>297.701</u>	<u>72.322</u>	<u>22.054</u>	<u>82.577</u>

Inversiones en operaciones Conjuntas

CCA Rentacafé 52

Total

82.630

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

marzo 31, 2017

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Participación	26,85%	161.230	69.250	91.980	1.162
Redeban Multicolor S.A.	48,94%	232.381	100.847	131.534	955
Titularizadora Colombiana S.A.	48,94%	1.293	38	1.256	(216)
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	37,85%	146	1	144	5
Zip Amaratéca	34,81%	109	12	97	1
Bancajero BANET	25,00%	46.719	11.664	35.055	1.538
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	4.170	376	3.794	615
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	<u>41,03%</u>	<u>18.229</u>	<u>10.257</u>	<u>7.972</u>	<u>543</u>
		<u>464.277</u>	<u>192.445</u>	<u>271.832</u>	<u>4.603</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	26,04%	158.521	67.427	91.093	5.519
Redeban Multicolor S.A.	26,85%	500.950	371.827	129.123	8.019
Titularizadora Colombiana S.A.	48,94%	1.293	38	1.256	(216)
ZipAmarateca	37,85%	17.995	178	17.817	1.950
Bancajero BANET	34,81%	13.781	1.750	12.031	1.423
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	46.015	11.160	34.854	1.335
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.564	328	3.236	512
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>18.956</u>	<u>10.666</u>	<u>8.290</u>	<u>564</u>
		<u>761.076</u>	<u>463.374</u>	<u>297.701</u>	<u>19.107</u>

### 11.7 Inversiones en Otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías.

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones A Valor Razonable Con Cambios En El Ori			
CrediBanco	15,55%	117.438	119.141
Finagro	12,67%	123.677	123.677
Ach Colombia S.A.	18,42%	30.943	32.785
Deceval	11,85%	24.533	27.387
Corabastos	3,39%	18.287	18.288
Camara De Riesgo Central De Co	5,48%	2.034	2.034
Bolsa De Valores De Colombia	0,57%	2.211	1.975
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	789	924
Corporación Andina De Fomento	0,00%	590	637
Camara Comp Div Colombia S.A.	9,25%	1.579	1.720
Almacafe	0,01%	<u>10</u>	<u>10</u>
		<u>322.091</u>	<u>328.576</u>

### 11.8 Otros activos no financieros

El detalle de Otros activos no financieros se incluye a continuación:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Impuestos	-	90.809
Bienes Recibidos en Dación de Pago	236.698	247.450
Gastos pagados por anticipado	155.151	125.782
Carta de crédito de pago diferido	36.887	42.918
Derechos Fiduciarios	11.386	8.582
Anticipo de Proyectos	1.760	1.443
Otros	12.378	6.342
Obras de Arte	2.719	2.730
Activos Pendientes por activar	7.041	8.526
Operaciones conjuntas	12	16
Deterioro	<u>(93.392)</u>	<u>(92.943)</u>
	<u>370.641</u>	<u>441.654</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Saldo Inicial	92.943	17.423
Más:		
Reexpresión	4.041	26.185
Integración leasing	-	1.019
Provisión	9.684	10.759
Menos:		
Reintegro	(14.252)	(14.000)
Ajuste provisión	<u>977</u>	<u>(142)</u>
Saldo Final	<u>93.392</u>	<u>41.243</u>

### 11.9 Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	3.770.267	3.837.894
Cuentas de ahorro	25.497.664	25.372.460
Depósitos a término	<u>27.135.462</u>	<u>25.664.691</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>56.403.393</u>	<u>54.875.045</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.378.609	3.963.501
Cuentas de ahorro	8.985	5.635
Exigibilidades por servicios	357.683	538.278
Depósitos electrónicos	67.023	60.866
Otros (*)	388.255	201.238
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.200.555</u>	<u>4.769.518</u>
	<u>61.603.948</u>	<u>59.644.563</u>

(\*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados – cuentas canceladas

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.489.010	2,96%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	21.823.018	4,57%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	19.066.147	7,49%	17.483.712	6,69%
Exigibilidades por servicios	225.291		431.189	
Depósitos Electrónicos	67.023		60.866	
Otros (*)	<u>363.463</u>		<u>176.991</u>	
	<u>45.033.952</u>		<u>44.275.689</u>	
 <u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.659.866	1,24%	3.573.623	0,79%
Cuenta de Ahorros	3.683.631	1,30%	3.482.936	1,50%
Depósitos a término (CDT)	8.069.315	1,58%	8.180.978	4,50%
Exigibilidades por servicios	132.392		107.089	
Otros (*)	<u>24.792</u>		<u>24.247</u>	
	<u>16.569.996</u>		<u>15.368.873</u>	
	<u>61.603.948</u>		<u>59.644.563</u>	

(\*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - cuentas canceladas.

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

<u>marzo 31, 2017</u>	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	8.148.876	-	-	-	8.148.876
Cuentas de ahorro	25.505.072	1.577	-	-	25.506.649
Depósitos a término	18.249.015	8.833.620	50.023	492	27.133.150
Exigibilidades por servicios	357.684	-	-	-	357.684
Depósitos electrónicos	67.023	-	-	-	67.023
Otros	<u>384.252</u>	<u>4.003</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>388.255</u>
	<u>52.711.922</u>	<u>8.839.200</u>	<u>50.023</u>	<u>492</u>	<u>61.601.637</u>
 <u>diciembre 31, 2016</u>	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	7.801.395	-	-	-	7.801.395
Cuentas de ahorro	25.376.074	2.021	-	-	25.378.095
Depósitos a término	18.723.018	6.852.374	85.398	3.899	25.664.689
Exigibilidades por servicios	538.278	-	-	-	538.278
Depósitos electrónicos	60.866	-	-	-	60.866
Otros	<u>197.743</u>	<u>3.497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201.240</u>
	<u>52.697.374</u>	<u>6.857.892</u>	<u>85.398</u>	<u>3.899</u>	<u>59.644.563</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.10 Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados.

marzo 31, 2017

	Tasa	Fecha (*)		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Overnight Bancos Exterior Interbancarios pasivos	1,05%	31/03/2017	03/04/2017	86.570
Bancos	1,70% - 2,41%	24/03/2017	07/04/2017	262.578
Repos Pasivos				
Sector Real	0,01%	31/03/2017	03/04/2017	29.239
Simultaneas	0,88%	31/03/2017	03/04/2017	4.083
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	6,67% - 6,80%	31/03/2017	03/04/2017	146.078
Otras Entidades Financieras	6,68%	31/03/2017	03/04/2017	5.001
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	7,00% - 7,60%	30/03/2017	06/04/2017	6.981
Corporaciones Financieras	7,00% - 7,60%	31/03/2017	03/04/2017	2.726
Bancos	6,90% - 7,60%	28/03/2017	05/04/2017	37.689
Otros	6,96% - 7,50%	30/03/2017	04/04/2017	801.477
Repos pasivos	7,00%	31/03/2017	03/04/2017	600.111
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 7,00%	27/03/2017	05/04/2017	<u>112.450</u>
				<u>2.094.983</u>

diciembre 31, 2016

	Tasa	Fecha (*)		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,54% - 1,79%	22/12/2016	20/01/2017	220.595
Sector Real	0,18%	22/12/2016	20/01/2017	20.460
Simultaneas	1,08%	30/12/2016	02/01/2017	5.218
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	7,14% - 7,33%	16/12/2016	06/01/2017	177.115
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	8,30% - 8,45%	29/12/2016	03/01/2017	2.128
Corporaciones Financieras	7,35% - 8,40%	26/12/2016	03/01/2017	38.776
Bancos	7,50% - 8,60%	26/12/2016	04/01/2017	50.910
Otros	7,50% - 8,40%	21/12/2016	10/01/2017	845.292
Repos pasivos	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	750.297
Compromisos originados en posiciones en corto	6,62% - 7,65%	20/12/2016	11/01/2017	<u>65.166</u>
				<u>2.175.957</u>

(\*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.11 Créditos de Bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.913.954
Nuevos préstamos	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	127.614
	Dólares	0% - 6,34%	2016 - 2034	792.905
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 al 2046	17.021
Pagos del periodo	Pesos	2% - 12.48%	2016	(119.072)
	Dólares	0% - 11%	2016 - 2024	(1.226.695)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				67.394
Reexpresión				(275.560)
Otros				(17.429)
				<u>8.280.132</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.769.168
Nuevos préstamos	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
	Dólares	0% - 6,34%	2015 - 2034	4.697.674
	Colones	0% - 6,5%	2016 - 2021	147.964
	Lempiras	6.64% - 12.5%	2016 - 2046	12.208
Pagos del periodo	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016	(123.524)
	Dólares	0% - 11%	2014 - 2030	(4.460.922)
	Colones	0% - 3.5%	2016	(17.896)
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 - 2046	(219.810)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				272.677
Intereses por pagar				155.880
Reexpresión				(464.205)
Otros				58.417
				<u>8.913.954</u>

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

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.708.751	1.729.836
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	2.732.474	3.030.375
Otras Obligaciones	474.754	532.680
Entidades del exterior	<u>3.364.153</u>	<u>3.621.063</u>
	<u>8.280.132</u>	<u>8.913.954</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

marzo 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	17.058	159.528	74.956	-	251.542
Finagro	5.804	76.776	69.630	8.891	161.101
Findeter	10.122	231.303	688.996	365.679	1.296.100
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	2.310	8.208	108.006	152.977	271.501
Findeter	924	-	87.174	115.153	203.251
Entidades del exterior	2.443.535	1.465.677	1.721.268	15.080	5.645.560
Otras Obligaciones	<u>82.175</u>	<u>3.226</u>	<u>22.032</u>	<u>343.636</u>	<u>451.069</u>
	<u>2.561.936</u>	<u>1.944.718</u>	<u>2.772.062</u>	<u>1.001.416</u>	<u>8.280.132</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	22.548	160.458	88.062	-	271.068
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.690	202.465	666.385	410.754	1.287.294
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	816	-	100.123	119.858	220.797
Entidades del exterior	3.611.525	1.586.148	1.094.910	358.744	6.651.327
Otras Obligaciones	<u>28</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110</u>
	<u>3.655.098</u>	<u>2.088.935</u>	<u>2.146.131</u>	<u>1.023.790</u>	<u>8.913.954</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.12 Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla las emisiones de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.586.702
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 3.83	96	200.066
TF	Pesos	TF 7,40%	84	198.947
	Colones	6,2%	2017 - 2020	36.400
Redenciones	Pesos	IPC+5.25	2017	(142.492)
	Dólares	4,25% - 4,25%	2017 - 2017	(25.162)
	Lempiras	0,055-0,15%	2016-2017.	(37)
Otros movimientos				
Costo amortizado				7.232
Intereses por pagar				(35.042)
Reexpresión				(146.417)
Otros				<u>2.933</u>
				<u>9.683.130</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.252.730
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 3,67 - IPC + 4,16	2023 - 2028	736.204
IBR	Pesos	TF 8.64	2019	222.385
Tasa Fija	Colones	5.707% - 6.63%	2016- 2018	65.640
	Dólares	6% - 6%	2022 - 2022	90.021
Redenciones				
IPC	Pesos	IPC+5.50	2016	(126.887)
UVR	Pesos	TF 5.14% -5.89%	2016	(378.857)
IBR	Dólares	4%	2014 - 2016	(71.965)
Tasa Fija	Dólares	4,75% - 4,75%	2016 - 2016	(60.014)
	Lempiras	0,055-0,15%	2016-2017.	(73)
Otros movimientos				
Costo amortizado				15.942
Intereses por pagar				15.982
Reexpresión				(182.873)
Otros				<u>8.467</u>
				<u>9.586.702</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 inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de marzo de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Filiales Nacionales</u>		
Moneda legal	6.117.684	5.868.959
Moneda extranjera	2.900.598	3.048.671
UVR	<u>150.129</u>	<u>145.630</u>
	<u>9.168.411</u>	<u>9.063.260</u>
<u>Filiales Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	152.279	124.070
Lempiras	2.828	2.976
Dólares	<u>359.612</u>	<u>396.396</u>
	<u>514.719</u>	<u>523.442</u>
	<u>9.683.130</u>	<u>9.586.702</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor a 1 año	2.700.760	966.265
Entre 1 y 5 años	1.971.465	3.918.282
Entre 5 y 10 años	4.119.295	3.807.994
Más de 10 años	<u>891.610</u>	<u>894.161</u>
	<u>9.683.130</u>	<u>9.586.702</u>

A continuación se presenta la redención de los Instrumentos de deuda emitidos Banco Davivienda:

marzo 31, 2017

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

diciembre 31, 2016

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
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
09/10/2016	Ordinarios Tasa Fija	24	TF 5.89%	09/10/2014	276.609
					<u>505.744</u>

A continuación se presenta las redenciones de filiales del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2016

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
16/12/2014	Estandarizada	720	3,86%	16/12/2016	(71.965)
					<u>(71.965)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Redenciones Banco El Salvador

marzo 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	4,25%	21/03/2017	11.975
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	4,25%	21/03/2017	58
28/03/2012	Bonos internacionales	1819	4,25%	21/03/2017	8.657
05/07/2012	Bonos internacionales	1720	4,25%	21/03/2017	144
30/11/2012	Bonos internacionales	1572	4,25%	21/03/2017	866
24/04/2013	Bonos internacionales	1427	4,25%	21/03/2017	577
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	4,25%	21/03/2017	2.886
					<u>25.163</u>

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
29/08/2014	Bonos internacionales	731	4,75%	29/08/2016	30.007
29/08/2014	Bonos internacionales	823	4,75%	29/11/2016	30.007
					<u>60.014</u>

Redenciones Banco Honduras

marzo 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/03/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	19/03/2017	18
19/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	12/07/2017	18
					<u>36</u>

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
04/09/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	08/01/2012	3
01/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	27/02/1930	13
30/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	25/02/2724	45
20/12/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	02/10/2503	6
17/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15,00%	27/03/2230	6
					<u>73</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.13 Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comisiones y honorarios	6.680	9.587
Proveedores y servicios por pagar	267.167	381.732
Prometientes compradores	4.465	4.318
Retenciones y aportes laborales	104.738	108.829
Reaseguradores exterior cuenta corriente	17.733	15.059
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	18.122	16.582
Dividendos y excedentes	435.053	4.197
Contribución sobre transacciones	18.943	21.549
Obligaciones laborales (1)	203.495	216.543
Diversas	38.926	28.627
Impuestos	85.213	75.244
Saldo Disponible VISA Prepago	9.561	9.667
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	11.783	11.521
Seguro De Depósitos	31.211	59.580
Desembolsos Pendientes Acreedores	18.602	17.498
Acreedor Corredores Asociados	25.935	25.935
Acreedor Bonos de Seguridad	19.748	19.622
Cheques Pendientes de Cobro	14.998	12.699
Liquidación Forward Terceros	14.239	5.088
Seguros	13.956	11.682
Acreedores FNG y FNA	3.693	10.081
Acreedores Franquicias	16.882	15.558
Acreedores Tarjetas	<u>12.110</u>	<u>13.112</u>
	<u>1.393.253</u>	<u>1.094.310</u>

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cesantías consolidadas	9.381	28.247
Intereses sobre cesantías	186	2.651
Vacaciones consolidadas	46.293	43.763
Otras prestaciones sociales (*)	<u>147.635</u>	<u>141.882</u>
	<u>203.495</u>	<u>216.543</u>

(\*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$35.756, otros beneficios \$22.792, póliza salud pensionados \$47.266.

### 11.14 Impuesto Diferido

#### Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente para los periodos terminados en:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Impuesto sobre la Renta	160.324	182.952
Descuento tributario	(24.859)	(4.300)
Gasto (Recuperación) periodos anteriores	-	-
Total Impuesto corriente	<u>135.465</u>	<u>178.652</u>
Impuestos diferidos	<u>(18.616)</u>	<u>(13.895)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>116.849</u>	<u>164.757</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

La tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, mientras que en Panamá es el 25 % y solo están gravadas las rentas de fuente nacional.

**Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:**

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

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>marzo 31, 2016</u>	
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>	440.501		588.950	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)	176.200	40%	235.580	40%
Descuento tributario	(24.859)		(4.300)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	55.607		17.760	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(42.001)		(25.787)	
Rentas Exentas	(46.060)		(48.896)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	3.785		(533)	
Ajuste por tasa en Filiales (1)	(5.823)		(9.067)	
Gasto (Recuperación) de periodos anteriores	-		-	
<b>Total gasto impuesto a las ganancias</b>	<b>116.849</b>	<b>27%</b>	<b>164.757</b>	<b>28%</b>

(1) El ajuste por tasas en filiales corresponde a la diferencia entre el calculo de impuesto sobre las ganancias al 40 %, tasa aplicable a la matriz en Colombia, y el promedio de tasas nacionales de cada país.

**Efecto de impuestos diferidos en resultado**

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Inversiones renta fija	-	(10.282)
Industria y comercio	(2.693)	(1.866)
Activos diferidos	-	57
Provisiones	-	922
BRP	-	153
Cartera	-	2.370
Operaciones de derivados	(3.066)	8.236
Reexpresión activos y pasivos	9.508	-
Otros	(690)	1.558
<b>Total Activo</b>	<b><u>3.059</u></b>	<b><u>1.148</u></b>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Impuestos diferidos pasivos

Inversiones renta variable	6.297	(2.905)
Inversiones renta fija	(471)	-
Operaciones de derivados	(2.840)	(29.028)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	(126)	3.531
Crédito mercantil	(3.351)	8.628
Derechos residuales	(600)	(763)
Cartera	(17.958)	(232)
BRP	2.105	3.905
Otros	1.387	4.116
<b>Total Pasivo</b>	<u>(15.557)</u>	<u>(12.748)</u>
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<u>18.616</u>	<u>13.895</u>

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

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

Se reconoció impuesto diferido a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por \$497.731 y \$(985.602) por efecto de los instrumentos financieros medidos a valor razonable cambios en el ORI. A 31 de diciembre de 2016 adicionalmente se reconoció impuesto diferido por \$(15.307) asociado a beneficios post empleo y \$(4.764) correspondiente a ajustes en la adopción por primera vez por la integración con la compañía Leasing Bolívar.

**Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas**

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de marzo de 2017, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que pudieran generar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administraciones fiscales.

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.15 Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

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

Concepto	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Otras Provisiones (1)	230.557	120.515
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	22.473	26.718
En operaciones conjuntas	<u>542</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>253.572</u>	<u>147.775</u>
Ingresos Anticipados	90.920	95.908
Cartas De Crédito de Pago Diferido	36.887	42.918
Abonos por aplicar	60.975	80.316
Abonos Diferidos	8.713	9.554
Mantenimiento y reparaciones	2.873	2.873
Sobrantes	34.544	34.689
Diversos	<u>24.797</u>	<u>24.579</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>513.281</u>	<u>438.610</u>

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco en Colombia por Diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$29.756 y de la filiales del exterior por concepto de impuestos, obligaciones laborales, programa de fidelización, por un total de \$200.800.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Saldo inicial	120.515	117.463
Mas:		
Provisión	145.562	222.515
Reexpresión	(3.779)	(4.777)
Menos:		
Bajas	(19.370)	(19.392)
Reintegros	<u>(12.374)</u>	<u>(12.057)</u>
Saldo Final	<u>230.555</u>	<u>303.752</u>

El siguiente es el detalle de los flujos de salida de recursos de las otras provisiones:

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Impuestos	155.002	986	-	-	155.988
Provision Prima Frech	6.879	9.718	8.836	4.323	29.756
Pasivos estimados	3.997	-	-	-	3.997
Otros	7.040	1	-	3.947	10.988
Gastos administrativos	1.849	-	-	-	1.849
Cuentas por pagar proveedores	3.523	5.919	-	-	9.442
Provisiones cartera	5.880	-	-	-	5.880
Recursos humanos	4.759	-	1	-	4.760
Tarjetas	1.742	-	-	-	1.742
Acreedores y Servicios	2.996	-	-	-	2.996
Provisión puntos	<u>3.158</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.159</u>
	<u>196.825</u>	<u>16.625</u>	<u>8.837</u>	<u>8.270</u>	<u>230.557</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Provisión impuestos	41.788	-	-	41.788
Provisión Prima Frech	3.445	9.718	13.159	26.322
Impuestos	12.409	-	-	12.409
Pasivos estimados	5.453	(4)	4.153	9.602
Recursos humanos	8.528	728	-	9.256
Otros	4.460	2.432	-	6.892
Cuenta por pagar proveedores	4.420	-	-	4.420
Provisiones cartera	2.430	-	1.123	3.553
Gastos administrativos	-	3.269	-	3.269
Provisión UGPP	-	-	-	-
Tarjetas	1.478	-	-	1.478
Acreedores y servicios	<u>1.424</u>	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>1.526</u>
	<u>85.835</u>	<u>16.245</u>	<u>18.435</u>	<u>120.515</u>

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Indemnizaciones y Demandas:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Saldo inicial	26.718	26.198
Mas:		
Provisión	2.386	3.405
Reexpresión	515	(12)
Menos:		
Reintegros	<u>(7.145)</u>	<u>(4.007)</u>
Saldo Final	<u>22.473</u>	<u>25.584</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	44	11.245	11.450	52	16.041	12.262
Procesos tributarios	101	907	18.624	37	814	7.594
Demandas laborales	28	3.392	12.599	27	3.282	12.496
Procesos ordinarios	<u>299</u>	<u>6.929</u>	<u>122.783</u>	<u>357</u>	<u>6.581</u>	<u>129.825</u>
	<u>472</u>	<u>22.473</u>	<u>165.455</u>	<u>473</u>	<u>26.718</u>	<u>162.177</u>

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

<u>marzo 31, 2017</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	11.245	-	-	11.245
Procesos tributarios	752	92	-	-	844
Demandas laborales	560	2.825	70	-	3.455
Procesos ordinarios	<u>1.866</u>	<u>2.784</u>	<u>454</u>	<u>1.826</u>	<u>6.929</u>
	<u>3.178</u>	<u>16.945</u>	<u>524</u>	<u>1.826</u>	<u>22.473</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	16.042	-	-	16.042
Procesos tributarios	752	96	-	-	849
Demandas laborales	210	2.968	69	-	3.247
Procesos ordinarios	<u>1.830</u>	<u>3.172</u>	<u>880</u>	<u>699</u>	<u>6.581</u>
	<u>2.792</u>	<u>22.279</u>	<u>949</u>	<u>699</u>	<u>26.718</u>

(2) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

### **Penales**

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

### **Banco**

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

### **Procesos relacionados con otras actividades del Banco.**

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

## 11.16 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.

### Capital Social

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

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

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

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

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

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0,5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80,65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

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

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

### **Prima en colocación de Acciones:**

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.002.621	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.674.183</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

### **Reservas**

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

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

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por apropiación de utilidades	<u>2.645.129</u>	<u>1.246.895</u>
	<u>2.645.129</u>	<u>1.246.895</u>
A disposición de la Junta Directiva	66.540	12.631
A disposición de la Asamblea	375.879	490.481
Por disposiciones fiscales	<u>3.775</u>	<u>16.897</u>
	<u>446.194</u>	<u>520.009</u>

### **Realizaciones Adopción por Primera Vez**

A continuación se detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	77.518	306.662
Fusión Leasing Bolívar	-	11.162
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	-	(240.307)
Otros	<u>441</u>	<u>1</u>
Saldo Final	<u>77.959</u>	<u>77.518</u>

### **Utilidad por acción**

La utilidad por acción al corte del 31 de marzo de 2017 y 2016 fue de \$722 y \$939, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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

#### **Distribución de resultados**

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

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$645.948 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

- b) Dividendos decretados en efectivo por \$429.087, a razón de \$950 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 475 por acción el 05 de abril y el otro 50% por valor de \$ 475 el día 21 de septiembre de 2017.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones o para aumentar las reservas legales en \$192.896.
- d) Aumentar las Reservas Ocasiones por \$270.755.

Otras decisiones:

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

**Gestión de Capital**

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

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana y por los gobiernos de los países donde se encuentran las filiales, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En millones de pesos

<b>Cálculo de Patrimonio Técnico</b>	<b>marzo 31, 2017</b>	<b>diciembre 31, 2016</b>	<b>Variación mar 17 - dic 16</b>
<b>Patrimonio Técnico</b>	10.440.762	<b>9.355.871</b>	<b>1.084.891</b>
Patrimonio Básico Ordinario	6.877.893	5.491.984	1.385.909
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(844.538)	(845.283)	745
Patrimonio Adicional	3.562.869	3.863.887	(301.018)
Valor en Riesgo de Mercado	242.194	192.677	49.517
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	82.029.474	82.720.435	(690.961)
<b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>	<b>12,32%</b>	<b>11,02%</b>	<b>1,30%</b>
<b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b>	<b>8,12%</b>	<b>6,47%</b>	<b>1,65%</b>

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

## **12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados intermedios**

### **12.1 Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	112.396	255.858
Pérdida	<u>21.151</u>	<u>99.450</u>
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	91.245	156.407
Utilidad	37.809	40.303
Pérdida	<u>53</u>	<u>9.631</u>
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>37.756</u>	<u>30.672</u>
	<b>129.001</b>	<b>187.080</b>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	46.361	48.019
Pérdida	<u>14.516</u>	<u>1.363</u>
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<b>31.845</b>	<b>46.655</b>
Utilidad	10.876	20.153
Pérdida	<u>3.475</u>	<u>8.005</u>
Venta de inversiones, neto	<u>7.401</u>	<u>12.147</u>
	<u>168.246</u>	<u>245.882</u>

### **12.2 Ingresos por comisiones y Servicios, neto**

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Ingreso Comisiones y servicios	334.946	311.652
Gastos por comisiones y servicios	<u>71.563</u>	<u>67.245</u>
	<u>263.382</u>	<u>244.407</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales.

### 12.3 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Sueldos	139.889	137.626
Incentivos	32.040	28.849
Beneficios A Empleados	<u>150.002</u>	<u>143.432</u>
	<u>321.931</u>	<u>309.907</u>

### 12.4 Administrativos y operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos administrativos y operativos.

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	39.763	29.841
Servicios de Aseo y Vigilancia	15.209	13.618
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	26.084	23.400
Seguros	16.751	17.431
Contribuciones y Otros	21.730	19.600
Arrendamientos	43.080	29.271
Procesamiento electrónico de datos	15.155	14.164
Honorarios	49.101	48.346
Transportes	29.306	23.474
Impuestos	50.696	45.040
Seguro Depósito	29.032	25.410
Otros	<u>56.356</u>	<u>52.351</u>
	<u>392.264</u>	<u>341.947</u>

### 12.5 Otros ingresos y gastos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos netos:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Otros Ingresos Operacionales		
Recuperacion Riesgo Operativo	6.750	8.099
Por venta de propiedades	2.097	990
Reversiones pérdidas por deterioro	20.424	16.751
Otros ingresos	<u>13.278</u>	<u>10.116</u>
	<u>42.549</u>	<u>35.956</u>
Otros Gastos Operacionales		
Pérdidas Riesgo Operativo	10.146	10.219
Por venta de propiedades	1.629	4.012
Reversiones pérdidas por deterioro	13.136	14.591
Otros gastos	16.925	1.360
	<u>41.836</u>	<u>30.182</u>
	<u>713</u>	<u>5.774</u>

## 12.6 Arrendamientos

A continuación se presenta el total de pagos mínimos de arrendamientos por pagar bajo arrendamientos operativos:

Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
127.867	391.527	422.887	942.281

El gasto a marzo 31 de 2017 y 2016 por concepto de arrendamientos operativos ascendió a \$43,080 y

## 13. Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

### 1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar

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

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

**2. Empresas Asociadas:** Redeban, Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratoca, Bancajero Banet.

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

**4. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Deceval,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 33.99% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

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

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

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

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Redescuento Pequeña Garantía	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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

marzo 31, 2017

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
<b>Activo (2)</b>	-	<b>263.882</b>	<b>109.534</b>	<b>5.823</b>	<b>6.423</b>	<b>4.803</b>	<b>390.466</b>
Efectivo	-	231.984	-	-	-	-	231.984
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	263	104.271	186	4.929	-	109.649
Cuentas por Cobrar	-	31.635	1.267	5.440	49	4.704	43.095
Otros activos	-	1	3.996	197	1.445	99	5.738
<b>Pasivo (3)</b>	<b>38.142</b>	<b>86.722</b>	<b>227.246</b>	<b>40.274</b>	<b>3.192</b>	<b>406.660</b>	<b>802.236</b>
Pasivos Financieros	401	84.733	95.018	4.059	2.809	180.499	367.519
Interbancarios	-	-	2.394	-	-	-	2.394
Cuentas por pagar	-	159	15.421	36.215	42	11.329	63.166
Otros	37.741	1.829	114.413	-	341	214.831	369.156
<b>Ingresos</b>	<b>2</b>	<b>21.941</b>	<b>34.920</b>	<b>33.901</b>	<b>115</b>	<b>25.652</b>	<b>116.531</b>
Comisiones	1	22	31.605	26.513	2	16.473	74.616
Intereses	0	51	2.886	4	112	-	3.054
Dividendos	-	12.799	-	4.335	-	4.701	21.835
Otros	1	9.068	429	3.049	1	4.477	17.026
<b>Egresos</b>	<b>350</b>	<b>4.263</b>	<b>15.159</b>	<b>15.202</b>	<b>45</b>	<b>16.326</b>	<b>51.345</b>
Comisiones	-	1.047	-	13.314	-	13.230	27.591
Otros	350	3.216	15.159	1.888	45	3.097	23.754

(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.

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**diciembre de 2016 - marzo 2017**

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
<b>Ingresos</b>	<b>9</b>	<b>28.738</b>	<b>104.442</b>	<b>82.442</b>	<b>330</b>	<b>207.453</b>	<b>423.414</b>
Comisiones	2	8	91.722	81.888	24	55.968	229.611
Intereses	1	(51)	8.259	8	301	-	8.518
Dividendos	-	(12.799)	-	997	-	7.116	(4.686)
Otros	6	41.581	4.460	(451)	6	144.370	189.971
<b>Egresos</b>	<b>(4.375)</b>	<b>(23.219)</b>	<b>(41.541)</b>	<b>(60.414)</b>	<b>(1.200)</b>	<b>(65.060)</b>	<b>(195.809)</b>
Comisiones	-	(238)	-	(49.108)	-	(58.653)	(107.999)
Otros	(4.375)	(22.981)	(41.541)	(11.306)	(1.200)	(6.407)	(87.810)

**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>				
<b>Activo (2)</b>	<b>5</b>	<b>271.606</b>	<b>125.520</b>	<b>2.281</b>	<b>5.973</b>	<b>17.937</b>	<b>423.322</b>
Efectivo	-	267.971	-	-	-	-	267.971
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	5	348	112.359	114	5.886	-	118.712
Cuentas por Cobrar	-	3.227	2.173	1.970	86	17.836	25.293
Otros activos	-	61	10.987	197	-	101	11.346
<b>Pasivo (3)</b>	<b>31.719</b>	<b>193.981</b>	<b>135.579</b>	<b>41.798</b>	<b>4.903</b>	<b>130.918</b>	<b>538.898</b>
Pasivos Financieros	31.719	187.904	118.951	11.589	4.408	107.989	462.559
Aceptaciones	-	5.393	-	-	-	-	5.393
Cuentas por pagar	-	267	16.554	30.209	42	18.877	65.949
Otros	-	417	74	-	453	4.052	4.996
<b>Ingresos</b>	<b>10</b>	<b>50.679</b>	<b>139.361</b>	<b>116.343</b>	<b>445</b>	<b>233.105</b>	<b>539.944</b>
Comisiones	2	30	123.327	108.401	25	72.441	304.226
Intereses	1	-	11.145	12	413	-	11.572
Dividendos	-	-	-	5.331	-	11.817	17.149
Otros	7	50.649	4.889	2.599	7	148.847	206.997
<b>Egresos</b>	<b>4.725</b>	<b>27.482</b>	<b>56.700</b>	<b>75.616</b>	<b>1.244</b>	<b>81.386</b>	<b>247.154</b>
Comisiones	-	1.285	-	62.422	-	71.882	135.589
Otros	4.725	26.197	56.700	13.194	1.244	9.504	111.565

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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.

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	797	3.373	797	3.373
Tarjeta de crédito	29	200	29	198
Otros préstamos	<u>1.518</u>	<u>3.758</u>	<u>1.518</u>	<u>2.315</u>
	<u>2.344</u>	<u>7.331</u>	<u>2.344</u>	<u>5.886</u>

#### **Compensación del personal clave de la gerencia**

La remuneración del personal clave de la Gerencia está compuesto por:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
<u>Conceptos</u>		
Salarios	1.130	1.033
Beneficios a corto plazo	<u>937</u>	<u>1.024</u>
	<u>2.067</u>	<u>2.057</u>

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

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

#### **14. Eventos o Hechos Posteriores**

##### Emisión Bonos Verdes

El 25 de abril de 2017 se realizó emisión de bonos ordinarios destinados al financiamiento exclusivo de proyectos sostenibles por \$433.000 en el segundo mercado a un plazo de 10 años y una tasa de IBR + 2,13% NMV.