



Banco Davivienda S.A.

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

# GESTIÓN 2018



**Banco Davivienda S.A.**

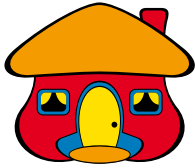
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS



En abril de 2018 abrió sus puertas **Domo i**, nuestro centro de innovación para generar nuevas experiencias con los clientes y acelerar proyectos de transformación.

**Domo i** es un punto de encuentro para fortalecer relaciones entre nuestros funcionarios y aliados con la academia, el Gobierno y la empresa privada, actores clave del ecosistema de innovación y emprendimiento.

Conscientes de la necesidad de promover la construcción sostenible y el uso responsable de los recursos, en **Domo i** implementamos novedosas técnicas de construcción que nos permiten obtener calidad de aire y espacio interior, eficiencia hídrica y ahorro de energía.



# GESTIÓN 2018

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
SEPARADOS DICTAMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



## Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Certificación de los estados financieros separados.....	6
Estado Separado de Situación Financiera.....	8
Estado Separado de Resultados.....	9
Estado Separado de Otro Resultado Integral.....	10
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio.....	11
Estado Separado de Flujo de Efectivo.....	12
1. Entidad que reporta.....	14
2. Hechos significativos.....	14
3. Bases de preparación.....	15
4. Principales políticas contables.....	17
5. Uso de estimaciones y juicios.....	44
6. Estacionalidad de las transacciones.....	47
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	47
8. Medición al valor razonable.....	49
9. Segmentos de operación.....	53
10. Gestión de riesgo.....	57
11. Compensación de activos y pasivos financieros.....	79
12. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	80
13. Partidas específicas del estado de resultados.....	124
14. Partes relacionadas.....	129
15. Cuentas contingentes.....	132
16. Eventos o hechos posteriores.....	132
17. Aprobación de estados financieros.....	132





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

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

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

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

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados separados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

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

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



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

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2018, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 8 de febrero de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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


1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2018:
  - a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
  - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
  - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
  - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
  - e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
  - f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.





Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 12 de febrero de 2019.

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



Gustavo Adolfo Bea Camargo  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 90879 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de febrero de 2019



## CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

### RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA

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

Certificar que los Estados Financieros por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

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

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

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



En los Estados Financieros se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Febrero 07 de 2019

**Juan Carlos Hernández Núñez**  
Representante Legal

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

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	12.1	5.159.680	4.081.986
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2	413.332	1.337.235
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3	6.412.218	6.175.692
Derivados	12.4	433.695	335.412
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	64.425.872	58.380.096
Cuentas por cobrar, neto	12.6	2.067.077	1.455.007
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	43.952	86.324
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	1.393.279	1.392.427
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3.7	3.775.482	3.404.886
Propiedades y equipo, neto	12.8	419.608	450.783
Propiedades de inversión, neto	12.9	70.653	33.865
Plusvalía	12.11	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12	100.656	105.250
Otros activos no financieros, neto	12.13	252.888	172.143
<b>Total activo</b>		<b>86.049.167</b>	<b>78.491.881</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	12.14	52.038.596	48.638.542
Cuenta de ahorros		22.462.669	20.186.530
Depósitos en cuenta corriente		5.660.952	5.699.239
Certificados de depósito a término		22.696.899	21.893.816
Otras exigibilidades		1.218.076	858.957
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15	3.543.323	1.036.602
Derivados	12.4	507.637	354.549
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16	7.624.354	5.663.504
Instrumentos de deuda emitidos	12.17	9.665.377	11.179.368
Cuentas por pagar	12.18	1.259.524	1.051.715
Beneficios a empleados	12.19	144.326	129.512
Impuesto diferido, neto	13.7	412.054	497.087
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	12.20	509.861	396.286
<b>Total pasivo</b>		<b>75.705.052</b>	<b>68.947.165</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (*)	12.21	8.492.749	7.709.912
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		168.271	202.418
Adopción por primera vez NIIF		421.882	435.116
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		66.331	88.803
Utilidad del ejercicio		1.194.882	1.108.467
<b>Total patrimonio</b>		<b>10.344.115</b>	<b>9.544.716</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>86.049.167</b>	<b>78.491.881</b>

(\*) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de RFPMB S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de febrero de 2019)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Resultados**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
Ingresos por intereses		7.702.137	7.561.906
Cartera de créditos		7.281.272	7.076.025
Inversiones y valoración, neto	13.1	358.165	424.469
Operaciones del mercado monetario		62.700	61.412
Egresos por intereses		2.856.619	3.225.126
Depósitos y exigibilidades		1.859.464	2.202.114
Depósitos en cuenta corriente		30.965	29.290
Depósitos de ahorro		468.261	747.277
Certificados de depósito a término		1.360.238	1.425.547
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		268.687	218.111
Instrumentos de deuda emitidos		660.842	687.538
Otros intereses		69.626	117.363
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>4.845.518</b>	<b>4.336.780</b>
Provisiones de activos financieros, neto		2.177.129	1.777.147
Provisiones de activos financieros		3.706.988	3.015.470
Reintegros de activos financieros		1.529.859	1.238.323
<b>Margen financiero neto</b>		<b>2.668.389</b>	<b>2.559.633</b>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	775.953	779.737
Resultado de títulos participativos	13.3	338.125	262.305
Dividendos		68.257	22.188
Gastos operacionales		2.553.046	2.377.047
Gastos de personal	13.4	1.052.242	988.021
Operativos	13.5	1.431.215	1.330.258
Amortizaciones y depreciaciones	13.5	69.589	58.768
Diferencia en cambio, neta		133.039	67.451
Derivados, neto		(42.992)	385
Otros ingresos y gastos, netos	13.6	30.613	65.640
<b>Margen operacional</b>		<b>1.418.338</b>	<b>1.380.292</b>
Impuesto de renta y complementarios corriente	13.7	236.510	307.463
Impuesto de renta y complementarios diferido	13.7	(13.054)	(35.638)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>1.194.882</b>	<b>1.108.467</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		2.645	2.454

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

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

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

  
 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de RPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de febrero de 2019)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Otro Resultado Integral**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

Años terminados el 31 de diciembre de:	2018	2017
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1.194.882</b>	<b>1.108.467</b>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	338	27.163
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>338</b>	<b>27.163</b>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(1.456)	16.012
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(82.479)	14.644
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	170.350	(36.052)
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	(120.900)	5.938
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(34.485)</b>	<b>542</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(34.147)</b>	<b>27.705</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.160.735</b>	<b>1.136.172</b>

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.



**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal



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



**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90479-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de febrero de 2019)

Banco Davivienda S.A.  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad períodos anteriores	Utilidad del período	Total Patrimonio de los accionistas
Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800 (21.841)	507.028	174.713	253.479	1.538.086	8.859.472 (21.841)
Saldo a 31 de diciembre de 2016									
Impuesto a la riqueza (1)									
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									
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			645.948						
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal			192.896						
Reserva ocasional			270.755						
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			475.000						
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			10.802						
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar reserva legal			236.586						
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							(236.586)		
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (2)					(71.910)	14.544	71.910		
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						(30.114)			14.544 (30.114)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido						16.012			16.012
Ganancia no realizada títulos renta fija						27.163			27.163
Beneficios a empleados largo plazo									
Resultado del periodo								1.108.467	1.108.467
Saldo a 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	88.803	1.108.467	9.544.715
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$500 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Abr.04 y Sep.19 de 2018									
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			62.016						
Reserva ocasional			192.800						
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal compromiso utilidades 2016			241.728						
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2017			443.387						
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal			276.068						
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			35.706						
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							(35.706)		
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.21.4.)					(13.234)	(82.479)	13.234		
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						49.450			(82.479)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido						(1.456)			49.450
Ganancia no realizada títulos renta fija						338			(1.456)
Beneficios a empleados largo plazo									
Resultado del periodo								1.194.882	1.194.882
Saldo a 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.420.493	309.668	421.882	168.271	66.331	1.194.882	10.344.115

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

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

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

  
JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal

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

  
GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
Revisor Fiscal del Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 3875-T  
Membro de la AICG S.A.S.  
(Véase mi Informe del 12 de febrero de 2019)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Flujo de Efectivo**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		1.194.882	1.108.467
<b>Cconciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.6	375	(839)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.15	2.239.441	1.857.650
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6	161.566	80.354
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4	12.929	27.787
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3/12.9.2	3.944	293
Provisión de otros activos, neto	12.13	38.889	25.679
Provisión para cesantías		46.129	45.508
Provisión de pasivos estimados, neto	12.20	229.097	71.019
Depreciaciones	13.5	54.102	45.304
Amortizaciones	13.5	15.487	13.464
Diferencia en cambio, neto		(133.039)	(67.451)
(Utilidad) en venta de cartera, neta	12.5.11	(5.771)	(14.411)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta	13.3	(338.125)	(258.162)
Valoración de inversiones, neta		(357.169)	(424.946)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones negociables, neta		(1.029)	483
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2)	(6)
Utilidad en venta de inversiones hasta el vencimiento, neta		-	(4.143)
Pérdida en venta de inversiones títulos participativos, neta		35	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		42.992	(385)
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3	(1.383)	1.379
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	12.8.1	(16.377)	(31.364)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión, neta	12.9.3	(1.709)	(5.040)
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		3.991	(190)
Pago de cesantías		(40.740)	(43.236)
Impuesto a las ganancias	13.7	223.456	271.825
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(65.628)	84.990
Disminución de inversiones negociables		103.117	56.634
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.144.516)	(13.792.861)
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11/12.5.12	329.561	724.121
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(7.957.226)	318.181
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta	12.7.2	(61.027)	(90.856)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7	22.876	24.598
(Aumento) otros activos		(104.852)	(30.190)
Producto de la venta de otros activos		29.964	12.001
Aumento depósitos y exigibilidades		8.342.771	5.474.829
Aumento (disminución) fondos interbancarios comprados ordinarios		175.079	(172.112)
Aumento en derivados pasivos		153.088	108.379
Aumento cuentas por pagar		268.392	203.538
Aumento (disminución) obligaciones laborales		9.425	(34.029)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones		(123.188)	93.741
Impuesto a la riqueza		-	(21.841)
Impuesto a las ganancias pagado		(366.300)	(353.526)
Intereses Pagados		(2.662.943)	(2.909.989)
Intereses Recibidos		7.217.069	7.103.273
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación</b>		<b>537.623</b>	<b>(501.878)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		117.659	102.408
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(57.296)	(1.141.817)
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		74.484	77.168
(Aumento) de inversiones títulos participativos		(166.374)	(48.063)
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(130.158)	(93.224)
(Aumento) disminución de propiedades y equipos		(28)	2.033
(Adiciones) de propiedades y equipos y de inversión	12.8/12.9	(98.028)	(65.109)
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.1	67.483	30.286
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.3	7.580	6.425
Disminución activos intangibles		7.586	41.007
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>(177.090)</b>	<b>(1.088.884)</b>



**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Flujo de Efectivo (Continuación)**  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Emisiones en instrumentos de deuda	12.17	452.870	2.999.843
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17	(2.015.423)	(857.889)
Aumento (disminución) en instrumentos de deuda		139.805	(1.065)
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	12.16	9.440.639	4.166.552
Pagos del periodo en obligaciones financieras	12.16	(8.061.502)	(3.873.632)
(Disminución) en obligaciones financieras		(317.691)	(10.157)
Pago de dividendos en efectivo		(361.336)	(429.087)
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación</b>		<b>(722.638)</b>	<b>1.994.564</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(362.105)	403.802
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		450.365	14.187
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		5.419.221	5.001.232
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)</b>		<b>5.507.481</b>	<b>5.419.221</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$347.801 para diciembre 31, 2018 y \$1.337.235 para diciembre 31, 2017.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.


---

**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal


---

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


---

**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30879-T  
Miembro de XPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de febrero de 2019)

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

### 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 Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 31 de diciembre de 2018, 5.339.954 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de diciembre de 2018, operaba con doce mil quinientos cincuenta y cuatro (12.554) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas setenta (570) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2017 operaba con doce mil seiscientos treinta (12.630) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas ochenta y cuatro (584) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

### 2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

#### Dividendos decretados

El 14 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$ 800 pesos de dividendos por acción, para un total de \$ 361.336, lo que representa una distribución de 32,6% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 04 de abril de 2018 y el 50% restante el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.21.

#### Emisión de bonos

El 15 de noviembre de 2018 se realizaron 3 emisiones de bonos nacionales ordinarios sin garantía por valor de \$ 452.870, los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 12.17.

#### Movilización de activos

Durante el año 2018 el Banco realizó venta de inmuebles con arrendamiento posterior, por valor de \$ 52.137 con una utilidad neta de impuestos de \$ 16.362, de los cuales \$ 15.546 correspondieron a utilidad en la venta y \$ 816 por recuperación de impuestos. Se realizaron \$ 17.477 netos de impuestos de ajustes por adopción por primera vez NIIF a ganancias acumuladas por concepto de valorizaciones, el impuesto diferido realizado fue \$ 5.864.

#### Efecto tasa de cambio

Para Diciembre del 2018 la TRM se ubicó en \$ 3.249,75, lo que ocasionó una revaluación de \$265,75 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2017 que fue de \$2.984,00, aumentando los ingresos por valor de \$998.396 generado por el aumento de los activos por: efectivo \$450.365, inversiones \$18.134, cartera de créditos \$464.490 y otros activos \$65.407; los gastos aumentan en \$865.358 generado por el aumento de los pasivos por: depósitos y exigibilidades \$145.415, obligaciones financieras \$805.232, otros pasivos \$5.329 y disminución de bonos por \$90.618, para un efecto neto en resultados de \$ 133.039.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al cierre del 2018, disminución neta en el patrimonio por \$3.306, conformado por: reexpresión de inversiones en títulos participativos \$170.350 y disminución por reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura \$173.656.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

### 3. Bases de preparación

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con 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 primer semestre de 2016. Los rubros exceptuados de las NCIF, contemplados en el Título 4 - Regímenes especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 se detallan a continuación:

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

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar los estados financieros separados anuales, los cuales son presentados, por la Junta Directiva, a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos y se determine la distribución de dividendos y apropiaciones. Los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones del Banco, como matriz. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus 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.

#### Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como matriz controladora de las siguientes subsidiarias:

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

<b>Nombre</b>	<b>País</b>	<b>% Participación</b>
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91.6%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94.7%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94.0%
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80.8%
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96.1%
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100%
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100%
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88.6%
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94.2%

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

**b. Negocio en marcha**

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

**c. Base contable de acumulación**

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

**d. Materialidad**

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

**e. Uniformidad de la presentación**

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

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

En la elaboración de los estados financieros se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF, excepto la política de deterioro de cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y contabilidad de coberturas por la aplicación de la nueva norma NIIF 9 Instrumentos Financieros y las políticas relacionadas con el reconocimiento de ingresos por aplicación de nueva norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, a partir del 1 de enero de 2018. (Ver nota 4).

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

i. Estado de situación financiera

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

**4. Principales políticas contables**

Cambios en políticas contables

A excepción de los cambios en políticas contables relacionados con la aplicación desde el 01 de enero de 2018 de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros. Debido al método de transición elegido por el Banco, la información comparativa no ha sido re-expresada.

Para estados financieros separados, la implementación de la NIIF 9 no tuvo impacto en las políticas contables de cartera o portafolio de inversiones, pero sí implicó cambios en modelo deterioro de cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos aplicando modelo simplificado de la NIIF 9 y la aplicación de contabilidad de coberturas con base en esta norma.

Así mismo, la implementación de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos operativos. Esta nueva norma requiere que los ingresos de actividades ordinarias con clientes, diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamientos, sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambios de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho.

Bajo esta nueva premisa, el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios y venta de bienes o servicios por diferentes conceptos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
- Reconocimiento del ingreso en la medida en que se satisface cada obligación de desempeño.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Los principales rubros revisados en la implementación de NIIF 15 fueron los siguientes:

Cuota de manejo: Se revisó la periodicidad y momento de la causación de los ingresos, de forma que estuviese alineada con el cumplimiento de las obligaciones de desempeño identificadas para contratos de cuentas de ahorro, corriente y tarjetas de crédito crédito.

Avales y garantías: Se revisó momento de la causación de los ingresos asociados a las comisiones recibidas por avales y garantías, que estuviera alineado con el cumplimiento de las obligaciones de desempeño a través del tiempo asociadas a este contrato.

Contratos de colaboración y uso de redes: Se revisaron las obligaciones de desempeño a este tipo de acuerdo para identificar aquellas que podrían estar bajo el alcance de la NIIF 15, en tal caso se revisó la periodicidad y el momento del reconocimiento de los ingresos.

Otras comisiones e ingresos dentro del alcance de la NIIF 15: En general el alcance de la implementación del Banco implicó la revisión de los contratos que pudieran considerar comisiones y servicios e ingresos por venta de bienes.

De acuerdo a las opciones prácticas de la aplicación de la NIIF 15, el Banco no reexpresó información relacionada con contratos que habían terminado antes de la fecha de aplicación inicial.

A continuación se presentan las políticas contables vigentes, las cuales fueron revisadas y autorizadas de acuerdo al gobierno establecido por el Banco.

**4.1. Bases de medición**

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

<b>Rubro</b>	<b>Base de medición</b>
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros separados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

**4.2. Moneda funcional y de presentación**

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

Las partidas incluidas en los estados financieros separados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.3. Transacciones en monedas extranjeras**

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

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

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre 2018 y 2017 son \$3.249,75 y \$ 2.984,00 por 1 USD respectivamente.

**4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**4.6. Instrumentos financieros**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.6.1. Activos financieros**

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

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; las cuales son clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros, clasificadas como inversiones negociables o disponibles para la venta.

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

**4.6.1.1. Inversiones**

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

Inversiones negociables

Títulos adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos en el corto plazo. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con las políticas de riesgo y la estrategia de inversiones. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia S.A. designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la SFC. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados.

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

Inversiones para mantener al vencimiento

Son instrumentos financieros para los cuales el Banco tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento, con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales.

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

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

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



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Inversiones disponibles para la Venta

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

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

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

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

**4.6.1.2. Baja de activos financieros**

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

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias**

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

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

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, en concordancia con lo establecido en la Circular Externa 034 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 aplicables a partir del 01 de enero de 2015, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI. (Véase nota 12.3.7)

**4.6.1.4. Provisión de inversiones**

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

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

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

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

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:

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

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**4.6.1.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.6.1.5.1. Modalidades de crédito**

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

**Comerciales**

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

Leasing Financiero

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

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

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

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

**Consumo**

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

**Vivienda**

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

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

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

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

**Leasing Habitacional**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Microcrédito**

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

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

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

**4.6.1.5.2 Créditos modificados y créditos reestructurados**

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, ante el deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Si el o los créditos sujetos de modificación en sus condiciones iniciales cumplen con el numeral 1.3.2.3.2.1. del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, serán clasificados como modificados de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera en la Circular Externa 026 de 2017.

No se consideran reestructuraciones, la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda, ni las novaciones que se originen en situaciones distintas a las antes descritas siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda.

Reglas para la calificación de créditos modificados y créditos reestructurados:

La calificación de la cartera modificada y reestructurada se realiza atendiendo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 026 de 2017 con respecto a la cartera que ante un deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor sufre modificaciones en las condiciones inicialmente pactadas.

Cartera modificada

La calificación inicial que recibe una obligación que cumple los requisitos para clasificarse como modificada corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de modificación.

Para los meses posteriores, y mientras el crédito no migre a la categoría de reestructurado por incumplimiento en los pagos acordados, la calificación de modificado corresponderá a la resultante de aplicar el modelo correspondiente.

Si el cliente incumple con los pagos acordados, el crédito será clasificado como reestructurado y se le aplican los criterios de calificación para ese tipo de cartera.

Cartera Reestructurada

La calificación inicial de un crédito reestructurado corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de reestructuración. Dicha calificación se mantendrá inalterada hasta que el cliente cumpla con el periodo mínimo de pagos consecutivos de acuerdo a la clase de cartera del crédito (6 meses consecutivos para microcrédito y 1 año para las demás modalidades).

El mes posterior al cumplimiento de esta condición, la calificación se modificará gradualmente teniendo en cuenta la calificación inicial de la reestructuración y la calificación asignada por el modelo correspondiente.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Finalmente, el mes siguiente la calificación del crédito corresponderá a la asignada por el modelo correspondiente según la clase de cartera.

Los créditos de cualquier clase de cartera que estando clasificados como reestructurados incurran en moras mayores o iguales a 30 días serán calificados como incumplidos.

Para créditos con pagos a capital que no sean mensuales, se hará la modificación gradual de la calificación en el mes donde haya amortización a capital.

**Suspensión de la causación de intereses**

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

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

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

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

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

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

**4.6.1.5.3. Reglas para castigos**

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.6.1.5.4. Criterios para la evaluación y recalificación de riesgo crediticio**

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

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

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

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

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

**Reglas de alineamiento**

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

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

**Calificación del riesgo crediticio para reportes**

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

**Cartera comercial**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Cartera de consumo**

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

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

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

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

**Vivienda y microcrédito**

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

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

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

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

**4.6.1.5.5.1. Provisión General**

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

**4.6.1.5.5.2. Provisiones individuales bajo modelos de referencia.**

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

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

Una vez evaluados estos indicadores el Banco aplica la fase acumulativa.

**Metodología de cálculo en fase acumulativa.**

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco aplicó la metodología de fase acumulativa.

**4.6.1.5.3. Provisión individual**

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

**Cartera Comercial**

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

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

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grande	Más de 15.000 SMMLV
Mediana	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeña	Menos de 5.000 SMMLV



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

Las provisiones de operaciones de Leasing habitacional se realizan cumpliendo las políticas de cartera de vivienda.

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

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

Dónde:

**- La probabilidad de incumplimiento (PI)**

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

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

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

**La pérdida dado incumplimiento (PDI)**

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

<b>Tipo de Garantía</b>	<b>P.D.I</b>	<b>Días después de incumplimiento</b>	<b>Nuevo P.D.I</b>	<b>Días después de incumplimiento</b>	<b>Nuevo P.D.I</b>
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1,080	100%
Colateral Financiero Admisible- Cartas de Crédito	0%	-	0%	-	0%
Colateral Financiero Admisible- Garantías de Fondo	12%	-	12%	-	12%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1,080	100%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de Cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
Otras garantías personales	55%	210	80%	420	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

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

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

**- El valor expuesto del activo**

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Cartera consumo**

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

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

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

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento] x [Ajuste por Plazo]

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

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

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

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

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	PDI	Días después incumplimiento	Nueva PDI	Días después incumplimiento	Nueva PDI
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Garantía no idónea	60%	210	70%	420	100%
Garantía no idónea - libranza	45%	-	0%	-	0%
Sin garantía	75%	30	85%	90	100%

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

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

Ajuste por plazo (AP)

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

- El valor expuesto del activo

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

#### **Cartera de vivienda**

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

<u>Calificación</u>	<u>% mínimo de norma</u>	
	<u>Parte cubierta</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1.0%	1.0%
B	3.2%	100.0%
C	10.0%	100.0%
D	20.0%	100.0%
E	30.0%	100.0%

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

#### **Cartera de microcrédito**

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

<u>Calificación</u>	<u>% mínimo de norma</u>	
	<u>Parte cubierta</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1.0%	0.0%
B	2.2%	1.0%
C	0.0%	20.0%
D	0.0%	50.0%
E	0.0%	100.0%

#### **Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales**

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía.

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.6.1.5.6. Ventas de cartera**

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

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

**4.6.1.6. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al modelo simplificado de deterioro para esta partida.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren, de acuerdo a la siguiente matriz:

<u>Rango de menor antigüedad</u>	<u>Menor o igual a 30 días</u>	<u>Mayor o igual a 31 días y menor o igual a 180 días</u>	<u>Mayor o igual a 181 días y menor o igual a 360 días</u>	<u>Mayor o igual a 361 días</u>
<u>% de deterioro a aplicar</u>	0.20%	5%	63%	100%

**4.6.1.7. Instrumentos financieros derivados**

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos toda vez que representan el valor facial del contrato al cual una tasa o precio se aplican para determinar el flujo o los flujos de efectivo que se intercambiarán entre las partes de acuerdo con las condiciones del contrato.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen con el propósito de administrar riesgos corresponden a derivados que el Banco contrata con el propósito de cubrir riesgos de mercado, de tasas de interés o de moneda extranjera dentro de las operaciones tradicionales del negocio bancario. Si los derivados se mantienen para administrar riesgos y además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se registran en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta. Ciertos derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, y no cumplen los requisitos de cobertura se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

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

**4.6.1.8. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera**

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros a diciembre 31, 2018 y 2017 se revela en la nota 11.

**4.7. Contabilidad de coberturas**

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

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

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

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura documentada y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.8. Activos mantenidos para la venta**

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

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

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

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

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

Plan de ventas

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

- Los bienes disponibles, una vez saneados jurídica y administrativamente por las áreas de Cobranza, son recibidos por el Banco y son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- Todos los bienes disponibles son publicados en el medio de divulgación interna oficial del Banco, Informador Express, como también en el canal externo oficial del Banco, como es su página [www.davivienda.com](http://www.davivienda.com) a través del link "Inmuebles al Alcance de Todos", adicionalmente se envían correos electrónicos dirigidos a clientes internos y externos remitiéndoles la información. Adicional a esto, los canales de venta también publican en otros medios de comunicación tales como periódicos, páginas web propias, emisoras, televisión regional entre otros.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- En cuanto al precio, la política general está determinada por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

**4.9. Operaciones y negocios conjuntos**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

#### 4.10. Propiedades y equipo

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

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

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

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

#### Depreciación

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

<b>Categoría</b>	<b>Vida útil (años)</b>	<b>Valor residual</b>
Edificios	30 - 100	10% Valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% Valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	Hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	Hasta el 5%

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

#### 4.11. Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**4.12. Inversiones en asociadas**

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

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

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones: Redeban S.A. y Titularizadora de Colombia S.A.

**4.13. Combinaciones de negocios**

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

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

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

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

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

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



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Combinaciones sujetas a control común

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

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

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

**4.14. Activos intangibles y plusvalía**

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

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizarán.

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

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

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

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

**4.14.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía**

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

#### **4.14.2. Plusvalía**

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

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

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, la entidad reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

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

#### **4.15. Otros activos no financieros**

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

#### **4.16. Arrendamientos**

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

##### - El Banco como arrendador

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

- El Banco como arrendatario

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

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

**4.17. Pasivos financieros**

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuándo contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios y que no sea un instrumento financiero derivado.

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

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

Otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Baja de pasivos financieros

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

**4.18. Impuestos a las ganancias**

Estrategia y política de impuestos

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

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

Impuestos corrientes

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

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

Impuestos diferidos

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

#### Medición

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

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

#### Compensación y clasificación

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

#### **4.19. Provisiones**

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

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

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

#### Litigios

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

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

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.20.

#### **4.20. Garantías bancarias**

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

#### **4.21. Patrimonio**

##### Capital

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

##### Acciones comunes

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

##### Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

##### Prima en colocación de acciones

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

##### Reservas

i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos. Al 31 de diciembre 2018 asciende a \$3.429.493 millones contra un valor requerido de \$38.392

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

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras

##### Otro Resultado Integral

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

##### Ganancia por acción

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

#### **4.23. Reconocimiento ingresos y gastos**

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

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

##### Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Los ingresos operativos serán reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes.

**4.24. Segmentos de Operación**

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

**5. Uso de estimaciones y juicios**

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

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular debido a que los cambios normativos, metodológicos y en el modelo pueden tener un impacto significativo en los estados financieros en los periodos en que tales cambios suceden. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**5.1. Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

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

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías:

<b>Nombre</b>	<b>% Participación</b>	<b>No. Acciones</b>
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	4,080,051
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	16,072,773

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

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

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

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

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El Banco efectúa esta evaluación con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Como se describe en la Nota 4.10., el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera separado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Provisiones y contingencias

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

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

<b>Probabilidad del resultado</b>	<b>Provisión / pasivo contingente</b>
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de cartera de crédito

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

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

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo si la calificación de su portafolio da lugar a reconocimiento de provisiones por deterioro de acuerdo a la baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización de los títulos, estos se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

Programa de fidelización de clientes

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

Beneficios a los empleados

- Beneficios de corto plazo

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

▪ Beneficios de largo plazo

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

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

▪ Beneficios post-empleo

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

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

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

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calcula provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

**6. Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte a 31 de diciembre de 2018.

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

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2170 de diciembre de 2017 y 2483 de diciembre de 2018 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco.

**Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2019**

**NIIF 16 – Arrendamientos**

El Banco debe adoptar la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Se ha evaluado el impacto estimado que tendrá la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros separados, como se describe a continuación. El impacto real de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede ser diferente en razón a:

- a) El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre los nuevos aplicativos; y
- b) las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que se presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. La norma define exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza: la guía de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

Arrendamientos en los que se es un arrendatario.

El Banco ha establecido una evaluación inicial del impacto potencial en los estados financieros; sin embargo, aún no ha completado su evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 sobre los estados financieros en el período de la aplicación inicial dependerá de: las condiciones económicas futuras, el desarrollo de la cartera de arrendamiento del Banco, la evaluación de si se ejercerá alguna opción de renovación del arrendamiento y en la medida en que se elige utilizar opciones prácticas y exenciones de reconocimiento. A continuación la principal diferencia entre las normas NIC 17 y NIIF 16:

El banco como arrendatario

El Banco reconocerá nuevos activos y pasivos por sus actuales arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionada a esos arrendamientos cambiará, pues se reconocerá un gasto por el cargo de amortización por los activos por derecho de uso y un gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento.

Con la norma anterior (NIC 17), se reconoce un gasto por arrendamiento de forma lineal a lo largo del plazo del contrato y solo se reconocen activos o pasivos para reflejar diferencias entre la fecha de pago del arrendamiento y la fecha de contabilización del gasto.

Con la NIIF 16, la contabilización de los contratos de arrendamiento en los que el Banco es arrendatario permanece similar al estándar actual (NIC 17 Arrendamientos), es decir, se continúa con la clasificación en arrendamiento financiero o arrendamiento operativo.

NIC 17	NIIF 16
El Banco reconoció el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos reconocidos solo en la medida en que se presentara una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.	El Banco reconocerá nuevos activos y pasivos principalmente por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con los arrendamientos cambiará porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso Activos y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, los futuros pagos mínimos de arrendamiento del Banco bajo un contrato no cancelable de arrendamientos operativos ascienden aproximadamente a \$1.377.442, esta cifra no incluye el descuento que el Banco estima reconocer como pasivos de arrendamiento adicionales.

No se esperan impactos significativos para los arrendamientos financieros.

Transición

El Banco planea aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin re-expresión de información comparativa.

El Banco aplicará la NIIF 16 a todos los contratos vigentes celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**NIC 12 – Impuesto a las ganancias**

Modifica párrafos referentes al reconocimiento de las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias como se define en la NIIF 9, cuando se reconozca un pasivo por dividendos a pagar. Se reconocerá las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias en el resultado del periodo, otro resultado integral o patrimonio según dónde se reconoció originalmente esas transacciones o sucesos pasados.

**NIC 23 – Costos por préstamos**

Modifica párrafos normativos relacionados con los costos por préstamos que deberían ser excluidos cuando son aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta.

**NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

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

**NIC 40 – Propiedades de inversión**

Modifica párrafos referentes a las transferencias desde o hacia propiedades de inversión, cuando y sólo cuando existe un cambio en el uso de un activo.

**NIIF 9 – Instrumentos Financieros**

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa: aclara que los activos financieros que contienen características de pago anticipado con compensación negativa ahora pueden medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumplen con los otros requisitos relevantes de la NIIF 9.

**NIIF 3 – Combinaciones de negocios y NIIF 11 Acuerdos conjuntos**

Cuando una entidad obtiene el control de un negocio que era una operación conjunta, se aplicará los requerimientos para una combinación de negocios realizada por etapas. Cuando una parte que participa en una operación conjunta, sin tener control conjunto, obtiene dicho control de la operación conjunta que constituye un negocio, no requiere medir nuevamente el interés mantenido previamente.

**NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades**

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

**CINIIF 22 - Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Nueva interpretación que aclara cuando es una transacción en moneda extranjera se reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco. En su evaluación preliminar, estas normas no tienen impacto material.

**8. Medición al valor razonable**

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2018</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.033.176</u>	<u>5.542.423</u>	<u>328.869</u>	<u>161.884</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.813.411</u>	<u>5.411.887</u>	<u>239.640</u>	<u>161.884</u>
Gobierno colombiano	4.208.044	4.193.572	14.472	-
Instituciones Financieras	1.354.293	1.171.727	182.566	-
Entidades del Sector Real	42.831	229	42.602	-
Otros	208.243	46.359	-	161.884
<u>En moneda extranjera</u>	<u>219.765</u>	<u>130.536</u>	<u>89.229</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	60.302	60.302	-	-
Instituciones Financieras	133.088	58.148	74.940	-
Entidades del Sector Real	26.375	12.086	14.289	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>383.862</u>	<u>184.710</u>	<u>37.724</u>	<u>161.428</u>
Con cambio en resultados	51.562	13.838	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	332.300	170.872	-	161.428
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>433.671</u>	<u>-</u>	<u>433.671</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	201.424	-	201.424	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	23.846	-	23.846	-
<u>Total activo</u>	<u>6.850.709</u>	<u>5.727.133</u>	<u>800.264</u>	<u>323.312</u>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>507.580</u>	<u>-</u>	<u>507.580</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Total pasivo</u>	<u>507.580</u>	<u>-</u>	<u>507.580</u>	<u>-</u>

(\*) No incluye operaciones de contado

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31. 2017</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>5,845,076</u>	<u>5,395,465</u>	<u>279,258</u>	<u>170,353</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5,645,207</u>	<u>5,195,596</u>	<u>279,258</u>	<u>170,353</u>
Gobierno colombiano	3,461,912	3,441,535	20,377	-
Instituciones Financieras	1,888,279	1,659,984	228,295	-
Entidades del Sector Real	30,586	-	30,586	-
Otros	264,430	94,077	-	170,353
<u>En moneda extranjera</u>	<u>199,869</u>	<u>199,869</u>	-	-
Gobierno colombiano	58,085	58,085	-	-
Instituciones Financieras	98,027	98,027	-	-
Entidades del Sector Real	29,302	29,302	-	-
Otros	14,455	14,455	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>336,195</u>	<u>190,299</u>	-	<u>145,896</u>
Con cambio en resultados	17,621	17,621	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	318,574	172,678	-	145,896
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>335,359</u>	-	<u>335,359</u>	-
Forward de moneda	82,581	-	82,581	-
Forward títulos	225	-	225	-
Swap tasa de interés	216,823	-	216,823	-
Swap moneda	13,899	-	13,899	-
Otros	<u>21,831</u>	-	<u>21,831</u>	-
<u>Total activo</u>	<u>6,516,630</u>	<u>5,585,764</u>	<u>614,617</u>	<u>316,249</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>354,482</u>	-	<u>354,482</u>	-
Forward de moneda	91,838	-	91,838	-
Forward títulos	1,086	-	1,086	-
Swap tasa	229,828	-	229,828	-
Swap moneda	13,842	-	13,842	-
Otros	<u>17,888</u>	-	<u>17,888</u>	-
<u>Total pasivo</u>	<u>354,482</u>	-	<u>354,482</u>	-

(\*) No incluye operaciones de contado

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

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

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

• 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 2.92 % del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Adicionalmente, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente, no se 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, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, no se han producido transferencias 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.

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31, 2018</u>
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de</u>							
<u>deuda emitidos y</u>							
<u>garantizados</u>	170,353	(2,015)	-	-	-	(6,454)	161,884
<u>En pesos colombianos</u>	170,353	(2,015)	-	-	-	(6,454)	161,884
Otros	170,353	(2,015)	-	-	-	(6,454)	161,884
<u>Inversiones en</u>							
<u>instrumentos de</u>							
<u>patrimonio</u>	145,896	-	4,032	-	11,500	-	161,428
Con cambio en otros	145,896	-	4,032	-	11,500	-	161,428
resultados integrales							
<b>Total activo</b>	<b>316,249</b>	<b>(2,015)</b>	<b>4,032</b>	<b>-</b>	<b>11,500</b>	<b>(6,454)</b>	<b>323,312</b>



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31, 2017</u>
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>183,440</u>	<u>(2,735)</u>	-	-	-	<u>(10,352)</u>	<u>170,353</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>183,440</u>	<u>(2,735)</u>	-	-	-	<u>(10,352)</u>	<u>170,353</u>
Instituciones	3,016	(16)	-	-	-	(3,000)	-
Financieras							
Otros	180,424	(2,719)	-	-	-	(7,352)	170,353
<u>Inversiones en</u> <u>instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>117,630</u>	-	<u>37,339</u>	-	-	<u>(9,073)</u>	<u>145,896</u>
Con cambio en otros resultados integrales	117,630	-	37,339	-	-	(9,073)	145,896
<b>Total activo</b>	<b>301,070</b>	<b>(2,735)</b>	<b>37,339</b>	-	-	<b>(19,425)</b>	<b>316,249</b>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>Valor en Libros</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos (neto)	64,425,872	-	-	65,395,393	65,395,393
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>1,393,279</u>	-	<u>871,998</u>	<u>522,879</u>	<u>1,394,877</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>65,819,151</u>	-	<u>871,998</u>	<u>65,918,272</u>	<u>66,790,270</u>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de depósito a término	22,696,899	-	22,611,433	-	22,611,433
Instrumentos de deuda emitidos	9,665,377	10,058,981	-	-	10,058,981
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>7,624,354</u>	-	-	<u>7,552,962</u>	<u>7,552,962</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>39,986,630</u>	<u>10,058,981</u>	<u>22,611,433</u>	<u>7,552,962</u>	<u>40,223,376</u>

	<u>Valor en Libros</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>			<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos (neto)	58,380,096	-	-	58,406,641	58,406,641
Inversiones a costo amortizado	<u>1,392,427</u>	<u>906</u>	<u>836,394</u>	<u>556,165</u>	<u>1,393,465</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>59,772,523</u>	<u>906</u>	<u>836,394</u>	<u>58,962,806</u>	<u>59,800,106</u>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de depósito a término	21,893,816	-	21,769,588	-	21,769,588
Instrumentos de deuda emitidos	11,179,368	11,506,357	-	-	11,506,357
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>5,663,504</u>	-	-	<u>5,649,974</u>	<u>5,649,974</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>38,736,688</u>	<u>11,506,357</u>	<u>21,769,588</u>	<u>5,649,974</u>	<u>38,925,919</u>

## 9. Segmentos de operación

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

**1. Personas**

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

**2. Empresas**

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

**3. Información Financiera Diferenciada GAP**

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

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

**Resultados por segmento**

diciembre 31, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	4,615,637	2,612,953	473,547	7,702,137
Egresos por Interés	(330,219)	(1,521,195)	(1,005,205)	(2,856,619)
Neto FTP (*)	(1,109,782)	593,455	516,327	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(1,413,309)</u>	<u>(759,598)</u>	<u>(4,222)</u>	<u>(2,177,129)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1,762,327</u>	<u>925,615</u>	<u>(19,553)</u>	<u>2,668,389</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	553,855	182,318	39,780	775,953
Resultado de títulos participativos	-	-	338,125	338,125
Dividendos	-	-	68,257	68,257
Gastos operacionales	(1,593,061)	(727,024)	(232,961)	(2,553,046)
Cambios y Derivados, neto	-	-	90,047	90,047
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(10,939)</u>	<u>27,266</u>	<u>14,286</u>	<u>30,613</u>
Margen Operacional	<u>712,182</u>	<u>408,175</u>	<u>297,981</u>	<u>1,418,338</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(92,621)</u>	<u>(148,262)</u>	<u>17,427</u>	<u>(223,456)</u>
Utilidad Neta	<u>619,561</u>	<u>259,913</u>	<u>315,408</u>	<u>1,194,882</u>
Activos	34,686,601	32,013,132	19,349,434	86,049,167
Pasivos	14,096,905	35,122,169	26,485,978	75,705,052

(1) Gestión de activos y pasivos

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	
			Diferenciada	Total Banco
			GAP	
			(1)	
Ingresos por interés	4,283,583	2,746,334	531,989	7,561,906
Egresos por Interés	(353,452)	(1,861,052)	(1,010,622)	(3,225,126)
Neto FTP (*)	(1,096,015)	567,580	528,435	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(1,311,013)</u>	<u>(464,891)</u>	<u>(1,243)</u>	<u>(1,777,147)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1,523,103</u>	<u>987,971</u>	<u>48,559</u>	<u>2,559,633</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	541,438	204,589	33,710	779,737
Resultado de títulos participativos	-	-	262,305	262,305
Dividendos	-	-	22,188	22,188
Gastos operacionales	(1,499,640)	(665,462)	(211,945)	(2,377,047)
Cambios y Derivados, neto	-	-	67,836	67,836
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(35,827)</u>	<u>12,392</u>	<u>89,075</u>	<u>65,640</u>
Margen Operacional	<u>529,074</u>	<u>539,490</u>	<u>311,728</u>	<u>1,380,292</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(52,443)</u>	<u>(201,042)</u>	<u>(18,340)</u>	<u>(271,825)</u>
Utilidad Neta	<u>476,631</u>	<u>338,448</u>	<u>293,388</u>	<u>1,108,467</u>
Activos	31,276,463	28,985,966	18,229,452	78,491,881
Pasivos	12,891,477	33,610,510	22,445,178	68,947,165

(1) Gestión de activos y pasivos

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

Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a diciembre 31, 2017 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

### Banca Personas

La utilidad acumulada a Diciembre de 2018 en el segmento de Banca Personas sumó \$619.561 millones, con un incremento del 30% respecto al periodo anterior. Principalmente por el incremento de los Ingresos por Interés, los cuales aumentaron en 7,8% respecto al periodo anterior. Cabe resaltar que la Utilidad del segmento representó el 51,9% sobre la utilidad total del Banco, mientras que en el periodo anterior representó el 43%.

El margen financiero neto del segmento Banca Personas para Diciembre de 2018 creció un 15,7% con relación al periodo anterior, equivalente a \$239.224 millones. Principalmente por el aumento de los Ingresos por Interés, los cuales crecieron \$332.054 millones respecto al 2017, explicado por el aumento de las líneas de negocio de Vivienda, Consumo Fijo y Consumo Libranza creciendo 13,81%, 11,7% y 9,37% respectivamente.

Por otra parte, las provisiones de cartera contrarrestaron el margen financiero, dado que se incrementaron en un 7,8% respecto al año anterior, dicho incremento tuvo mayor ponderación en las líneas de negocio de Vivienda con un incremento del 190,11% a razón del rodamiento de la cartera de los portafolios de leasing habitacional y mayor a Vis. Consumo Fijo incrementó el 20,6%. El incremento de las provisiones de Vivienda y Consumo Fijo también se justifica por el ajuste a las políticas de riesgo en función de mantener el sano crecimiento del portafolio.

Los ingresos por servicios crecieron para Diciembre de 2018 un 2,3% equivalente a \$12.417 millones. Los principales incrementos se dieron en las líneas de Medios de Pago con un crecimiento de 5,36% y Libranza con un crecimiento de 25,14% respecto al periodo anterior.

Finalmente, los Gastos Operacionales, presentaron un incremento del 6,2% equivalente a \$93.421 millones respecto al periodo anterior Diciembre de 2017. Dichos gastos tuvieron importantes crecimientos en las líneas de negocio de Captación, creciendo un 8,9% explicado por los gastos de Apoyo los cuales se incrementaron en todo el Banco por los arriendos de la nueva fase de Movilización de Activos, incrementos por gasto de impuestos, en donde se resalta GMF y Seguro de Depósito. Por otro lado, los gastos de Transaccionalidad tuvieron un aumento importante debido a que al implementar la estrategia digital durante el 2018 se incurrió en gastos adicionales como autenticación biométrica, servicios en la nube y motores de monitoreo transaccional. Consumo Fijo creció un 71,6% explicado por los Gastos de Venta, los cuales están relacionados con la cantidad de productos desembolsados (vendidos) el cual en este año se duplicó, por la iniciativa de crédito móvil.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Banca Empresas**

Los resultados de la Utilidad Neta del segmento Banca Empresas, decrecieron un 23,2% equivalente a \$78.535 millones para Diciembre de 2018. Las utilidades del segmento en relación con la utilidad total del Banco representaron el 21,8%.

El Margen Financiero Neto a Diciembre de 2018 presenta un decrecimiento del 6,3% equivalente a \$62.356 millones, explicado por una caída del 4,9% de los Ingresos por Interés equivalente a \$133.381 millones con respecto al periodo anterior, explicado por un incremento de la cartera improductiva que se deterioró en 180 pbs, además de un año de caída en las principales tasas de referencia. La Banca Constructor creció un 8,31%, equivalente a \$30.029 millones.

Los egresos por interés contrarrestan en gran medida el decrecimiento de la utilidad, dado que estos disminuyen en un 18,3% equivalente a \$339.857 millones. Aunque todas las bancas disminuyeron sus egresos, la principal variación se presentó en la Banca Corporativa, la cual decreció en un 19,23% equivalente a \$337.078 millones respecto al 2017, lo anterior dado a una recomposición de la captación por tipo de costo, en donde la participación de la Bajo Costo se incrementa en 160 pbs.

Por otra parte el aumento de las Provisiones de Cartera en un 63,4% equivalente a \$294.707 millones, afectó el Margen Financiero del Segmento, el principal cambio se presentó en la Banca Corporativa con un incremento frente al año anterior del 87,87% provisionando \$204.854 millones dado que la cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía. Ahora bien el indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) se incrementó en 178 puntos básicos respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Cartera Corporativa la más afectada, situación originada en exposiciones crediticias específicas de clientes con situaciones financieras complicadas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles. El indicador de cobertura se mantiene estable para lo corrido del 2018.

En relación con los Ingresos por Comisiones y Servicios, se evidenció un decrecimiento del 10,9% a Diciembre de 2018, el principal decrecimiento se presentó en la Banca Corporativa con una disminución del 15,15% ocasionado principalmente por el ingreso transaccional, en donde la disminución más importante son las comisiones ACH.

**Información Financiera Diferenciada GAP**

El segmento de la Unidad Diferenciada GAP, cierra el periodo de Diciembre de 2018 con un crecimiento de la utilidad del 7,5% igual a \$22.020 millones respecto al año anterior. La utilidad del segmento respecto a la utilidad total del banco representó el 26,4%.

El Margen Financiero Neto del Segmento a Diciembre de 2018, presentó un decrecimiento del 140,3% equivalente a \$68.112 millones. Explicado por la disminución de los Ingresos por Interés en \$58.442 millones como reflejo de la disminución de las tasas de mercado, y el crecimiento en \$2.979 millones de las Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar.

Por otra parte, el Resultado por Inversiones creció para el 2018 un 28,9% equivalente a \$75.820 millones explicado principalmente por el resultado de las filiales internacionales, en donde la mayor parte del crecimiento se debe a la utilidad de Costa Rica y Honduras. Adicionalmente, el rubro de Cambios y Derivados creció el 32,7% igual a \$22.211 millones por una re expresión de activos de la posición propia. Rubros como Otros Ingresos y Gastos decrecieron respecto al periodo anterior un 84,0% equivalente a \$74.789 millones dado que en 2017 hubo ingresos extraordinarios por movilización de activos y venta de Cifin.

Finalmente los Gastos Operacionales crecieron en un 9,9% equivalente a 21.016 millones dado que el Banco se encuentra en una nueva fase de movilización de activos, incrementos por gasto de impuestos, en donde se resalta GMF y Seguro de Depósito los cuales son gastos que se relacionan directamente con los productos de captación.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

## 10. Gestión de riesgo

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

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2014 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

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

### Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afectan la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe velar por el máximo cuidado de su reputación.
- El Banco tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes, deben estar aprobados por la Junta del Banco y de la Holding, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco y de la Holding.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente.
- Se deben manejar niveles de capital adecuados a sus niveles de riesgo y a las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas claves y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen el apetito de riesgo. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder al desarrollo de los negocios, capacidad operativa y gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

**Marco general**

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión corporativa de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar e involucra el análisis de las posiciones actuales y previstas, así como la definición de límites. De igual forma, exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

### **Estructura de gobierno**

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

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

#### Junta directiva

Los miembros de la Juntas Directivas como principales gestores del gobierno corporativo, realizarán su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

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

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

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión de riesgos corporativos del Banco.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo de la entidad.
- Verificar que la gestión integral de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

#### Comité de auditoría

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

#### Comité de riesgos corporativo

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

### **10.1. Modelo de gestión de riesgo**

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Dirección Ejecutiva de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, de la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial.

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: Activos Productivos, Agropecuario, miPymes y medianas empresas.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la dirección de riesgo corporativo se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenant de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de riesgos de mercado y liquidez está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, definiendo las metodologías de cálculo, y sugiriendo las políticas y control de los distintos riesgos, todo lo cual se hace dentro de los parámetros establecidos por la normatividad aplicable.

Así mismo, la Junta Directiva se apoya en el Comité de Riesgos Financieros (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías. Por otra parte, ha delegado en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP) o quien haga sus veces, la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el Riesgo Operativo, mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias, políticas y procedimientos requeridos para el manejo de seguridad de la información, al igual que la definición de los lineamientos y políticas para la gestión de Riesgo Operativo del Banco y Subsidiarias Nacionales. Esta función se realiza a través de la Dirección de Riesgo Operativo y la Dirección de Riesgo Transaccional.

## **10.2. Sistemas de administración de riesgo**

### **10.2.1. Riesgo de Crédito**

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

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

Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

#### Monitoreo y gestión del portafolio de crédito

El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de Riesgo de Crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.

#### Metodologías y modelos de riesgo de crédito

Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada gestión del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.

#### Control y monitoreo de riesgo de crédito

El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

### Estructura organizacional para la administración de riesgo de crédito

El Banco Davivienda gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se ha fortalecido con la creación de la Dirección Ejecutiva de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa y Empresarial, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con dos áreas transversales: el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control de cada uno de riesgo de crédito.

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

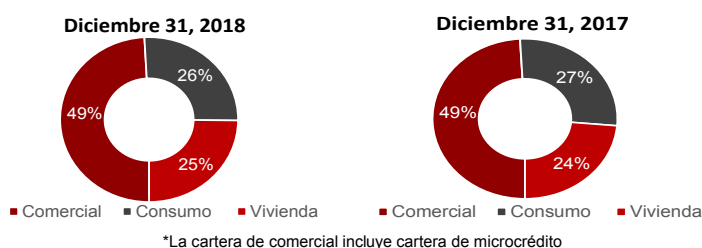
La Junta Directiva define y establece la estructura de cuatro comités de riesgo de crédito: personas, pyme, corporativo y el comité de calificación de cartera, como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito y de calificación de cartera para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución, para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

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

### Exposición al riesgo - composición de la cartera

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

Al corte del 31 de Diciembre de 2018 la cartera presenta un valor de \$68.083.745 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 51% y la cartera de Banca Empresas 49%, evidenciando una participación mayoritaria en la banca personal igual al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



Al cierre del año 2018 la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 10,98% respecto al cierre del año anterior. No obstante lo anterior, aún se observa que el comportamiento está asociado a la coyuntura económica por la que viene atravesando el país. El portafolio de vivienda presentó la mayor variación porcentual (16,68%) con respecto al cierre del año 2017, siendo la cartera de Mayor a Vis la de mayor crecimiento (29,5%), seguido de la cartera de Leasing Habitacional con una variación del 17,7%. Por su parte la cartera de Vivienda de Interés Social creció 9,1% con respecto al cierre de 2017.

La cartera de consumo presentó una variación de 6% con respecto a diciembre de 2017, lo anterior producto de los ajustes en políticas realizados para afrontar y mitigar los resultados de la situación económica actual. La mayor variación se dió en el portafolio de Consumo Fijo (20%), impulsado por las estrategias digitales del Banco.

En lo que refiere a la cartera comercial, esta creció a una tasa del 11,01% respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa cartera. La dinámica en el crecimiento de la cartera se presenta principalmente en los sectores económicos relacionados con Oficial, Inversiones de Capital y Servicios, los cuales aumentaron su participación del 10,8% al 17,3% respecto al cierre del año anterior.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los estados financieros separados

La cartera Pyme disminuyó su crecimiento comparada con el año 2017. El crecimiento anual al cierre de Diciembre de 2018 fue del 7,5%, apalancado principalmente por el crecimiento del 9,1% de las Medianas Empresas (clientes con ventas entre \$5.000 M y \$30.000 M) y del 12,1% de clientes del segmento Agropecuario. La desaceleración del crecimiento de esta cartera coincide con la dinámica decreciente del sector real y con la desaceleración del crecimiento de empresas del segmento Mipyme (clientes con ventas menores a \$5.000 M), cuyo crecimiento en el último año fue tan solo del 1,6%.

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

<u>Línea de negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<b>Comercial (1)</b>						
diciembre 31, 2017	30,148,459	7.77%	1,309,004	55.89%	4.55%	36.34%
diciembre 31, 2018	33,466,585	9.47%	1,899,294	59.91%	11.01%	45.09%
<b>Consumo</b>						
diciembre 31, 2017	16,713,093	6.88%	1,292,869	112.51%	9.97%	19.84%
diciembre 31, 2018	17,716,376	6.89%	1,304,451	106.93%	6.00%	0.90%
<b>Vivienda (2)</b>						
diciembre 31, 2017	14,485,157	2.62%	364,740	95.95%	14.82%	14.28%
diciembre 31, 2018	16,900,784	3.57%	454,128	75.19%	16.68%	24.51%
<b>Total</b>						
<b>diciembre 31, 2017</b>	<b>61,346,709</b>	<b>6.31%</b>	<b>2,966,613</b>	<b>76.63%</b>	<b>8.29%</b>	<b>25.81%</b>
<b>diciembre 31, 2018</b>	<b>68,083,745</b>	<b>7.34%</b>	<b>3,657,873</b>	<b>73.24%</b>	<b>10.98%</b>	<b>23.30%</b>

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de diciembre 2017 es calculada Dic 16 – Dic 17; La variación Dic 18 corresponde a Dic 17 – Dic 18

Los niveles de riesgo de la cartera Comercial se vieron afectados como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía. El indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) incrementó 170 puntos básicos respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Cartera Corporativa y Empresarial las más afectadas. Este comportamiento se originó por exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles. El indicador de cobertura se mantiene estable para el cierre del año 2018.

Al cierre de diciembre de 2018 la cartera Pyme aumentó 100 pbs en su indicador CDE, pasando del 8,1% en diciembre de 2017 al 9,1% en diciembre de 2018. Este incremento fue producto del deterioro de los segmentos MiPyme y Mediana Empresa (clientes con ventas menores a \$30.000 millones excluyendo la cartera de leasing comercial y vehículo productivo) y de clientes de los sectores transporte, textiles, comercio y de contratistas, lo cual va en línea con la dinámica decreciente la economía. La cobertura de la cartera Pyme disminuyó 600 pbs, la cual a corte de diciembre de 2018 se ubica en el 73,24%.

El indicador de cartera improductiva por calificación de consumo (Cartera CDE) presentó una leve variación de 1pbs con respecto al cierre del 2017, en donde los portafolios con mayores crecimientos en cartera CDE fueron Vehículo y Libre Inversión con garantía. No obstante, gracias a la implementación de políticas y el seguimiento del portafolio, el indicador se mantiene estable.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al leve crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo aumentó en \$11,582 millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 112,5% en diciembre de 2017 a 106,9% al cierre de diciembre de 2018.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 95 pbs con respecto al cierre del 2017. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio y el rodamiento de cartera de los portafolios de Vivienda Vis y Mayor a Vis. No obstante lo anterior, se vienen realizando ajustes en políticas con el fin de mantener el sano crecimiento del portafolio.

**Banco Davivienda S.A.**

## Notas a los estados financieros separados

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, 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 privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2018, el 58% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 33% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 10% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	diciembre 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	3,048	6,463,824	13,381	6,167,107
Gobierno colombiano	-	4,268,346	-	3,519,998
Instituciones financieras	-	1,487,381	-	1,986,306
Entidades del sector real	-	69,207	-	59,888
Otros	-	208,243	-	278,884
Instrumentos derivados	3,048	430,647	13,381	322,031
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1,397,372	-	1,395,386
Inversiones en títulos de deuda	-	1,397,372	-	1,395,386
<b><u>Cartera de créditos</u></b>	<b><u>35,913,340</u></b>	<b><u>32,170,405</u></b>	<b><u>32,703,816</u></b>	<b><u>28,642,893</u></b>
Comercial	17,149,613	16,316,972	16,287,872	13,860,588
Consumo	1,862,943	15,853,433	1,930,787	14,782,305
Vivienda	16,900,784	-	14,485,157	-
<b><u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u></b>	<b><u>35,916,388</u></b>	<b><u>40,031,601</u></b>	<b><u>32,717,197</u></b>	<b><u>36,205,386</u></b>
<b><u>Riesgo de crédito fuera de Balance</u></b>	<b><u>7,844,193</u></b>	<b><u>16,852,814</u></b>	<b><u>13,251,331</u></b>	<b><u>6,967,521</u></b>
Cupos de crédito	<u>7,844,193</u>	<u>16,852,814</u>	<u>13,251,331</u>	<u>6,967,521</u>
<b><u>Total máxima exposición al riesgo de crédito</u></b>	<b><u>43,760,581</u></b>	<b><u>56,884,415</u></b>	<b><u>45,968,528</u></b>	<b><u>43,172,907</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 año 2018, el 53% 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 51% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (11% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 36% de los créditos de consumo sin garantía.

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Garantías**

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

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

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

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

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

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

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

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

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

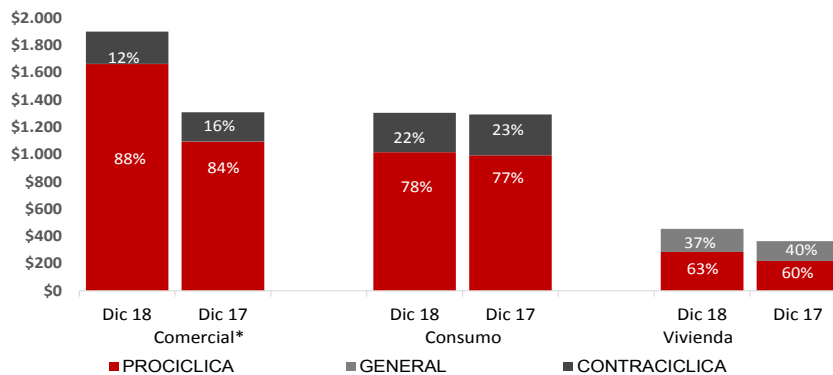
**Estimación de provisiones para riesgo de crédito**

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

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

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

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



\* Incluye cartera de microcrédito

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

A diciembre 31 de 2018, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$3.657,873 millones de pesos que equivalen al 5,4% de la cartera total, lo cual implica un aumento del 23% sobre la provisión observada a diciembre del 2017. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, el crecimiento de la cartera y el deterioro en los portafolios mencionados anteriormente.

El aumento de las provisiones derivado de la cartera comercial se ve reflejado principalmente en los sectores de: Transporte, Ingeniería y Obras Civiles y Energía, donde hay un incremento en la participación del 35,6% al 46,9% respecto al cierre del año anterior.

**Cambios en provisiones durante el año**

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido negativo desde Octubre de 2017, razón por la cual a diciembre de 2018, no se tienen provisiones constituidas por este concepto.

En julio de 2018 la provisión de la cartera de Libranza se realiza de acuerdo a las instrucciones establecidas en la Circular Externa 013 del presente año, donde se establecen porcentajes de PDI diferenciales para los créditos de este producto desembolsados a partir de este mes.

Con respecto a la Circular Externa 026 de 2017, conviene subrayar que la Superintendencia Financiera de Colombia imparte instrucciones para modificar el proceso de redefinición de las condiciones de los créditos para aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y el normal cumplimiento de su obligación como consecuencia del ciclo económico.

**Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados**

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

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

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

En la nota 12.4. se presenta la información de los instrumentos financieros derivados.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**10.2.2. Administración de gestión de riesgos de mercado y liquidez**

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

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

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

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

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

La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

**10.2.2.1. Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio**

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte a diciembre de 2018, se ubicó en \$7.814.410 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	2,020,616	1,221,757	798,859	65.39
Estructural	5,793,794	6,354,900	(561,106)	(8.83)
Reserva de Liquidez	4,678,810	5,194,468	(515,658)	(9.93)
Gestión Balance	1,114,984	1,160,432	(45,448)	(3.92)
Total	7,814,410	7,576,657	237,753	3.14

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez, seguidas por las actividades de trading que durante 2018 y como resultado de las expectativas sobre la política monetaria del banco central presentaron la mayor dinámica de crecimiento. Finalmente se encuentran las inversiones de gestión balance que no presentan variaciones.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A diciembre de 2018, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Negociable	4,489,505	4,386,980	102,525	2.34
Disponible para la venta	1,927,533	1,794,291	133,242	7.43
Al vencimiento	1,397,372	1,395,386	1,986	0.14
	7,814,410	7,576,657	237,753	3.14

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Para diciembre 2018, el portafolio de inversiones incrementa sus inversiones negociables producto de las estrategias de los portafolios de trading, situación que impulsa el crecimiento del portafolio de inversiones en 3.14%

**Medición del riesgo de mercado**

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

El sistema de administración de riesgo de mercado de Davivienda permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	diciembre 31, 2018			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	129,007	146,026	166,111	129,007
Tasa de Cambio	112,318	141,696	176,269	176,269
Acciones	769	1,070	1,292	769
Carteras Colectivas	<u>448</u>	<u>1,360</u>	<u>6,080</u>	<u>6,080</u>
VeR	<u>254.407</u>	<u>290.151</u>	<u>319.415</u>	<u>312.125</u>

	diciembre 31, 2017			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	100,991	130,044	181,995	150,157
Tasa de Cambio	52,712	66,590	120,955	120,955
Acciones	972	1,930	3,472	1,188
Carteras Colectivas	<u>268</u>	<u>639</u>	<u>1,522</u>	<u>448</u>
VeR	<u>159.786</u>	<u>199.203</u>	<u>272.748</u>	<u>272.748</u>

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

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

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



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

	diciembre 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(137)	(445,052)	(118)	(353,261)
Lempira	3,550	473,984	3,327	420,850
Colón	161,258	867,299	94,017	495,163
Otros*	(1)	(2,358)	(9)	(27,100)
Total		<u>893,873</u>		<u>535,652</u>

\*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de diciembre de 2018, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$8.962 millones de pesos para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

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

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$34.582 del margen del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2017 esta sensibilidad habría sido de \$35.848

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	diciembre 31, 2018			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	<u>692,703</u>	<u>32,841</u>	<u>4.7%</u>	3,463	(3,463)
Moneda Legal	581,236	26,969	4.6%	2,906	(2,906)
Moneda Extranjera	111,467	5,872	5.3%	557	(557)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5,543,048</u>	<u>287,357</u>	<u>5.2%</u>	<u>(5,185)</u>	<u>5,185</u>
Moneda Legal	5,335,354	282,332	5.3%	(4,324)	4,324
Moneda Extranjera	207,694	5,025	2.4%	(861)	861
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1,385,128</u>	<u>76,471</u>	<u>5.5%</u>	<u>6,926</u>	<u>(6,926)</u>
Moneda Legal	1,385,128	76,471	5.5%	6,926	(6,926)
Cartera de Créditos	<u>64,550,910</u>	<u>7,312,783</u>	<u>11.3%</u>	<u>204,709</u>	<u>(204,709)</u>
Moneda Legal	59,554,140	7,023,526	11.8%	179,752	(179,752)
Moneda Extranjera	4,996,770	289,257	5.8%	24,957	(24,957)
Total Activos en moneda legal	<u>66,855,858</u>	<u>7,409,298</u>	<u>11.1%</u>	<u>185,260</u>	<u>(185,260)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5,315,931</u>	<u>300,154</u>	<u>5.6%</u>	<u>24,653</u>	<u>(24,653)</u>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b><u>72,171,789</u></b>	<b><u>7,709,452</u></b>	<b><u>10.7%</u></b>	<b><u>209,913</u></b>	<b><u>(209,913)</u></b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	<u>50,350,297</u>	<u>1,859,464</u>	<u>3.7%</u>	176,142	(176,142)
Moneda Legal	48,952,145	1,836,620	3.8%	172,255	(172,255)
Moneda Extranjera	1,398,152	22,844	1.6%	3,887	(3,887)
Bonos	<u>9,303,727</u>	<u>660,842</u>	<u>7.1%</u>	<u>27,310</u>	<u>(27,310)</u>
Moneda Legal	7,796,190	566,043	7.3%	27,310	(27,310)
Moneda Extranjera	1,507,537	94,799	6.3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1,622,184</u>	<u>56,252</u>	<u>3.5%</u>	8,111	(8,111)
Moneda Legal	1,586,623	55,593	3.5%	7,933	(7,933)
Moneda Extranjera	35,561	659	1.9%	178	(178)
Préstamos Entidades	<u>6,586,292</u>	<u>266,687</u>	<u>4.0%</u>	<u>32,931</u>	<u>(32,931)</u>
Moneda Legal	2,081,005	120,006	5.8%	10,405	(10,405)
Moneda Extranjera	4,505,287	146,681	3.3%	22,526	(22,526)
Pasivos en moneda legal	<u>60,415,963</u>	<u>2,578,262</u>	<u>4.3%</u>	<u>217,903</u>	<u>(217,903)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7,446,537</u>	<u>264,983</u>	<u>3.6%</u>	<u>26,591</u>	<u>(26,591)</u>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b><u>67,862,500</u></b>	<b><u>2,843,245</u></b>	<b><u>4.2%</u></b>	<b><u>244,494</u></b>	<b><u>(244,494)</u></b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>4,309,289</u></b>	<b><u>4,866,207</u></b>		<b><u>(34,582)</u></b>	<b><u>34,582</u></b>
Moneda Legal	6,439,894	4,831,036		(32,643)	32,643
Moneda Extranjera	(2,130,605)	35,171		(1,939)	1,939

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	diciembre 31, 2017			Impacto $\Delta$ 50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	953,393	42,012	4.4%	4,767	(4,767)
Moneda Legal	857,641	38,235	4.5%	4,288	(4,288)
Moneda Extranjera	95,752	3,777	3.9%	479	(479)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	4,940,145	335,191	6.8%	(2,608)	2,608
Moneda Legal	4,758,789	331,281	7.0%	(1,625)	1,625
Moneda Extranjera	181,356	3,910	2.2%	(983)	983
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1,427,385	97,371	6.8%	7,137	(7,137)
Moneda Legal	1,427,385	97,371	6.8%	7,137	(7,137)
Cartera de Créditos	59,435,160	7,097,054	11.9%	184,537	(184,537)
Moneda Legal	54,469,766	6,842,790	12.6%	159,750	(159,750)
Moneda Extranjera	4,965,394	254,264	5.1%	24,787	(24,787)
Total Activos en moneda legal	61,513,581	7,309,677	11.9%	169,550	(169,550)
Total Activos en moneda extranjera	5,242,502	261,951	5.0%	24,283	(24,283)
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>66,756,083</b>	<b>7,571,628</b>	<b>11.3%</b>	<b>193,833</b>	<b>(193,833)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	47,475,322	2,202,114	4.6%	167,384	(167,384)
Moneda Legal	46,096,003	2,187,311	4.7%	163,802	(163,802)
Moneda Extranjera	1,379,319	14,803	1.1%	3,582	(3,582)
Bonos	10,022,678	687,539	6.9%	28,731	(28,731)
Moneda Legal	7,037,388	553,544	7.9%	28,731	(28,731)
Moneda Extranjera	2,985,290	133,995	4.5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1,591,811	95,285	6.0%	7,959	(7,959)
Moneda Legal	1,584,597	95,238	6.0%	7,923	(7,923)
Moneda Extranjera	7,214	47	0.7%	36	(36)
Préstamos Entidades	5,121,591	218,111	4.3%	25,608	(25,608)
Moneda Legal	1,785,305	124,538	7.0%	8,927	(8,927)
Moneda Extranjera	3,336,286	93,573	2.8%	16,681	(16,681)
Pasivos en moneda legal	56,503,293	2,960,631	5.2%	209,383	(209,383)
Pasivos en moneda extranjera	7,708,109	242,418	3.1%	20,299	(20,299)
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>64,211,402</b>	<b>3,203,049</b>	<b>5.0%</b>	<b>229,682</b>	<b>(229,682)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,544,681</b>	<b>4,368,579</b>		<b>(35,848)</b>	<b>35,848</b>
Moneda Legal	5,010,288	4,349,046		(39,832)	39,832
Moneda Extranjera	(2,465,607)	19,533		3,984	(3,984)

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**10.2.2.2. Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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



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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

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

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Bandas	diciembre 31, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	6,525,301	7,748,512	9,175,191	6,525,301
15 Días	3,996,657	5,232,386	6,201,933	3,996,657
30 Días	1,285,131	2,844,157	4,379,994	1,285,131

Bandas	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	6,045,468	7,266,663	9,041,471	9,041,471
15 Días	3,562,398	5,548,023	7,818,480	7,818,480
30 Días	1,909,725	3,225,568	4,661,958	4,211,340

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2,8 billones de pesos en promedio de enero a diciembre de 2018. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,1 billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Flujos de pasivos financieros

diciembre 31, 2018

	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	2,371,387	5,298,532	10,155,431	5,893,949	53,136	23,772,435
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	28,123,621	-	-	-	-	28,123,621
Bonos	72,708	87,545	1,001,132	7,288,013	4,304,203	12,753,601
Préstamos Entidades	673,723	1,244,541	2,510,103	2,303,210	2,066,936	8,798,513
	<u>31,241,439</u>	<u>6,630,618</u>	<u>13,666,666</u>	<u>15,485,172</u>	<u>6,424,275</u>	<u>73,448,170</u>

diciembre 31, 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	1,929,572	4,241,421	9,341,243	7,691,993	57,606	23,261,835
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	25,885,769	-	-	-	-	25,885,769
Bonos	1,583,911	545,972	641,319	7,302,824	4,745,779	14,819,805
Préstamos Entidades	132,187	1,157,036	1,928,252	2,119,471	1,022,131	6,359,077
	<u>29,531,439</u>	<u>5,944,429</u>	<u>11,910,814</u>	<u>17,114,288</u>	<u>5,825,516</u>	<u>70,326,486</u>

(\*) 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.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**10.2.3. Sistema de Control Interno – SCI**

En el Banco y sus subsidiarias permanentemente se revisan y actualizan los controles, teniendo en cuenta los cambios regulatorios, en el entorno, de nuevos productos, servicios y procesos. Asimismo, se considera la materialización de eventos para determinar sus causas y los planes de acción encaminados a mitigar los riesgos.

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

Durante el año 2018 continuamos fortaleciendo la cultura, a través de una estrategia de aprendizaje y comunicaciones que busca sensibilizar a los funcionarios sobre la importancia de la gestión de riesgos y control interno. Asimismo, se continuó con el robustecimiento de los controles de la Entidad, con la participación de las diferentes líneas de defensa.

Adicionalmente, se sigue optimizando el Sistema de Control Interno a partir de las mejores prácticas internacionales.

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

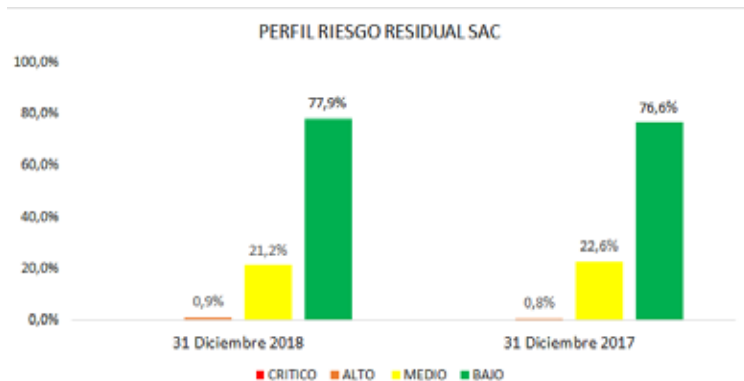
**10.2.4. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC**

El Banco durante 2018 continuó desarrollando su modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomine una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

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

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operativo y ejecución de planes de acción.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos SAC están adecuadamente gestionados. Gráfica comparativa de evolución a 31 de Diciembre de 2018.



diciembre 31, 2018				diciembre 31, 2017				
Riesgos				Riesgos				Controles
Bajo	Medio	Alto	Crítico	Bajo	Medio	Alto	Crítico	
427	116	5	-	472	139	5	-	1,660
								Controles
								1,421

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

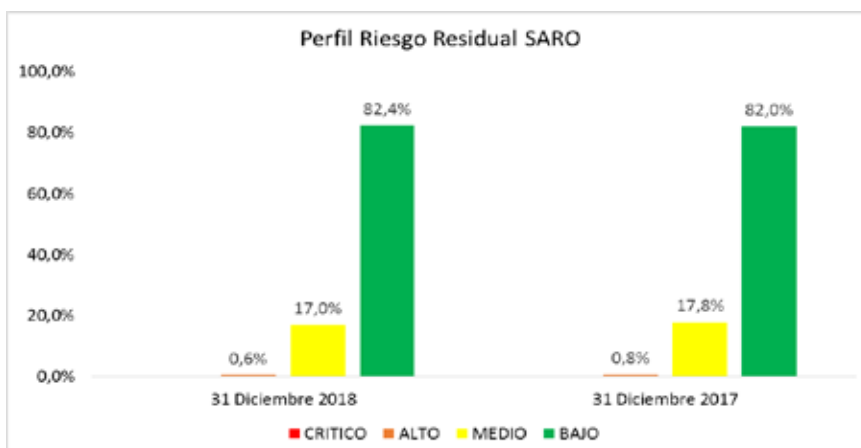
El Banco durante el 2018 continuó desarrollando los planes de acción que le permitirán consolidar nuevas estrategias de aseguramiento de los controles claves de riesgos relevantes de procesos sensibles que puedan afectar significativamente la entidad.

Los controles claves dentro del modelo de Riesgo Operativo requieren de un permanente monitoreo asegurando su cumplimiento y los resultados que deben ejercer sobre la mitigación de los riesgos sobre los procesos de mayor relevancia para nuestro Banco.

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

Para los eventos que se puedan presentar se realiza un análisis detallado de causas, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio hay un adecuado manejo del Riesgo Operativo tal como se observa en las gráficas comparativas a 31 de Diciembre de 2018.



diciembre 31, 2018					diciembre 31, 2017						
Procesos	Riesgos			Critico	Controles	Procesos	Riesgos			Critico	Controles
	Bajo	Medio	Alto				Bajo	Medio	Alto		
136	1,196	247	8	-	3,609	133	1,274	278	12	-	3,686

**10.2.6. Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y programa anticorrupción**

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, el Banco ha adoptado un compromiso de cero tolerancia frente a cualquier evento de corrupción, mediante la generación de políticas, que prohíben el soborno en cualquiera de sus formas, ya sea, directa o indirecta a través de sus funcionarios, colaboradores, clientes, proveedores y demás grupos de interés, así como aquellas que regulan los eventos de conflicto de interés que pudieran presentarse en relación con un funcionario público o una persona privada, para ello, el Programa incluye procedimientos y controles que permiten asegurar el cumplimiento de las políticas definidas.

El Oficial de Cumplimiento presentó trimestralmente su Informe a la Junta Directiva, partiendo de los siguientes aspectos, entre otros:

**- Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones**

Visita In Situ Superfinanciera. Durante el año 2018 no se llevó a cabo visita para el Banco Davivienda por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Auditoría Interna. En octubre de 2018 se realizó el informe anual de Auditoría Interna, evaluando el sistema de Control Interno del SARLAFT en sus etapas y elementos, verificando la adecuada aplicación de las normas internas y externas, políticas, procedimientos, y su alineación con los objetivos estratégicos, generando un resultado satisfactorio.

Revisoría Fiscal. Trimestralmente se generaron informes de Revisoría Fiscal, desarrollando procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo. Los resultados fueron satisfactorios y los planes de acción de las oportunidades de mejora se desarrollaron durante los tiempos establecidos.

**- Optimización Herramientas Tecnológicas**

Durante el año 2018, se presentó trimestralmente a la Junta Directiva los avances de los proyectos tecnológicos establecidos para optimizar la administración del Programa de Cumplimiento.

**- Proyectos**

Se inició el desarrollo de la implementación de la Circular Externa 017 de 2018 de la Superintendencia Financiera (Modificación a los Reportes de Ley), la cual entrará en vigencia a partir del segundo semestre de 2019.

**- Indicadores de Calidad, Poblamiento y Actualización**

Se evaluaron mensualmente los indicadores de calidad, poblamiento y actualización, los cuales se encuentran permanentemente en proceso de optimización y cuyo seguimiento es realizado por el Comité de Cumplimiento y la Junta Directiva.

**- Seguimiento de Operaciones**

Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones de los clientes. Se generaron reportes de operaciones a la UIAF.

**- Esquema Sancionatorio**

Durante el año 2018 no se presentaron sanciones administrativas al interior del Banco Davivienda respecto a los temas de SARLAFT.

**- Reportes a Autoridades y Entes de Control**

Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control, dentro de los plazos establecidos.

**- Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva**

Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.

**- Actualizaciones al Manual de Cumplimiento**

Se efectuaron actualizaciones al Manual de Cumplimiento en relación con la optimización de políticas y procedimientos, así como frente a los cambios normativos emitidos por el regulador, dentro de los cuales se destacan, la Circular Externa 005 de 2018 y la Circular Externa 008 de 2018.

**- Capacitación**

Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluye el reentrenamiento anual SARLAFT, certificación lectura Manual de Cumplimiento, certificación lectura Código de Ética e inducción a funcionarios nuevos.



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**- Gestión del Riesgo**

La Junta Directiva realizó seguimiento trimestral al comportamiento y evolución de los factores de riesgo, así como a la segmentación de Clientes y la calificación de riesgo; la cual fue estable durante el año y dentro de la clasificación bajo, se mantuvo informada a la Junta sobre la administración de los eventos de Riesgo y la efectividad de los controles.

**- Ley FATCA**

El Banco Davivienda ha adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE.

Se diseñó, aprobó y ejecutó satisfactoriamente el programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS, con cobertura a los procesos de documentación, capacitación, infraestructura tecnológica, monitoreo y remediación. Igualmente, se enviaron oportunamente los reportes de Ley de Transparencia Fiscal a la Dian/IRS.

**- Comité de Cumplimiento**

Como órgano de apoyo de la Junta Directiva, el Comité de Cumplimiento se reúne trimestralmente, con las atribuciones de velar por la gestión sobre implementación, supervisión y seguimiento al Programa de Cumplimiento del Banco. Durante 2018 el Comité se pronunció sobre el seguimiento y avances del Programa, generando concepto, opinión, tareas y compromisos en beneficio del mejoramiento de las actividades propias del SARLAFT.

**- Estructura Organizacional**

En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

**10.2.7. Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)**

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**10.2.8. Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA)**

El Riesgo de Fraude, catalogado como cualquier acto ilegal cuyas características pueden ser engaño, ocultación o violación de confianza y cuyo objetivo es la apropiación de dinero, bienes, servicios y/o ventajas o beneficios individuales<sup>1</sup>, ha sido gestionado por el Banco Davivienda mediante el sistema de administración del riesgo de Fraude (SARFRA) en cumplimiento con el marco normativo del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

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

En la estrategia antifraude del 2018 se avanzó en la protección del Banco en sus productos digitales, incorporando respuestas en línea y reportes analíticos que permitieran respuestas eficaces ante posibles eventos de fraude. Asimismo se incorporaron métodos de autenticación robusta como la biometría de huella, para la vinculación y creación de productos de nuevos clientes. En los canales físicos se trabajó en nuevas metodologías y modelos estadísticos para la identificación de patrones fraudulentos y nuevas modalidades de fraude, priorizando la experiencia de nuestros clientes.

Para el año 2019, se construye un plan de trabajo basado en dar continuidad a la estrategia antifraude para productos digitales mediante la implementación de herramientas de prevención, mitigación y gestión del fraude, y el fortalecimiento de la analítica tanto a nivel nacional como en sus Subsidiarias Nacionales e Internacionales.

**10.2.9. Seguridad de la Información y Ciberseguridad**

Durante el año 2018 en materia de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, el Banco enfocó sus esfuerzos en fortalecer el gobierno, políticas y alineación con la estrategia digital. En esa dirección, se oficializó el comité de Ciberseguridad y la estrategia de Ciberseguridad a nivel regional.

Por otra parte, se realizaron actualizaciones tecnológicas y de procesos para mantener una visión holística de la Seguridad y Ciberseguridad, aumentar la capacidad de prevenir y detectar de manera oportuna las amenazas así como responder y recuperarse de posibles ataques cibernéticos. Entre los proyectos más destacados se encuentran:

- Planeación e inicio de la ampliación del alcance y nuevos servicios del Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), para detectar comportamientos inseguros, amenazas, ciberataques, y ejecutar oportunamente actividades de respuesta a incidente de seguridad y recuperación ante desastres.
- Diseño del programa y el plan de protección de activos de información, así como la implementación de herramientas que permiten la prevención de fuga de información.
- Diseño del modelo de riesgo de fraude, del modelo de autenticación y verificación, y del módulo de autoservicio que hacen parte del ciclo de gestión del fraude.
- Ejecución de pruebas especializadas de seguridad (Hacking Ético e intrusión) para evaluar la postura de seguridad de la infraestructura tecnológica.
- Se dio inicio al proyecto de implementación de la herramienta orquestador para el aseguramiento de transacciones por medio de la integración de factores de enrolamiento y de autenticación.
- Maduración del proceso de gestión de identidades y acceso a las aplicaciones.

A nivel de cultura, se ejecutó el plan de capacitación y sensibilización de manera permanente a través de diferentes canales de comunicación a funcionarios y terceros, creando conciencia y compromiso sobre la protección de la información y mitigación de los riesgos asociados.

En materia de cumplimiento regulatorio y normativo, el Banco acata y cumple los requerimientos de seguridad exigibles en las diferentes Circulares normativas de la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de seguridad de la información: Circular Externa 042 de octubre 17 de 2012, Circular Externa 029 de 2014 y Circular 007 del 05 de Junio de 2018 sobre gestión de la Ciberseguridad. De igual manera se dio cumplimiento al programa de seguridad de Swift SCP (Customer Security Program) y se ha venido implementando y mejorando los planes para dar cumplimiento a ley 1581 de protección de datos personales. A través del área de Seguridad de la Información, se realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos asociados al cumplimiento legal.

Referencia: <sup>1</sup>Documento de investigación – las mejores prácticas antifraude – AMV

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

### 11. Compensación de activos y pasivos financieros

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

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

#### diciembre 31, 2018

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>			<u>Importe neto</u>
				<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	
<b>Activos</b>							
Operaciones de Mercado Monetario	413,332	-	413,332	-	-	217,469	195,863
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>433,671</u>	-	<u>433,671</u>	<u>332,325</u>	<u>16,835</u>	-	<u>84,511</u>
	<u>847,003</u>	=	<u>847,003</u>	<u>332,325</u>	<u>16,835</u>	<u>217,469</u>	<u>280,374</u>
<b>Pasivos</b>							
Operaciones de Mercado Monetario	3,543,323	-	3,543,323	-	-	3,674,889	(131,566)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>507,580</u>	-	<u>507,580</u>	<u>332,004</u>	<u>52,600</u>	-	<u>122,976</u>
	<u>4,050,903</u>	=	<u>4,050,903</u>	<u>332,004</u>	<u>52,600</u>	<u>3,674,889</u>	<u>(8,590)</u>

(\*) No incluye operaciones de contado

#### diciembre 31, 2017

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>			<u>Importe neto</u>
				<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	
<b>Activos</b>							
Operaciones de Mercado Monetario	1,337,235	-	1,337,235	-	-	1,170,953	166,282
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>335,359</u>	-	<u>335,359</u>	<u>283,519</u>	<u>28,368</u>	-	<u>23,472</u>
	<u>1,672,594</u>	=	<u>1,672,594</u>	<u>283,519</u>	<u>28,368</u>	<u>1,170,953</u>	<u>189,754</u>
<b>Pasivos</b>							
Operaciones de Mercado Monetario	1,036,602	-	1,036,602	-	-	1,032,406	4,196
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>354,482</u>	-	<u>354,482</u>	<u>283,519</u>	<u>19,672</u>	-	<u>51,291</u>
	<u>1,391,084</u>	=	<u>1,391,084</u>	<u>283,519</u>	<u>19,672</u>	<u>1,032,406</u>	<u>55,487</u>

(\*) No incluye operaciones de contado

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

**12.1. Efectivo**

**12.1.1 Detalle del disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3,640,563	2,763,111
Canje y remesas en tránsito	<u>80,928</u>	<u>29,850</u>
	<u>3,721,491</u>	<u>2,792,961</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1,420,659	1,280,183
Canje y remesas en tránsito	<u>17,530</u>	<u>8,842</u>
	<u>1,438,189</u>	<u>1,289,025</u>
	<u>5,159,680</u>	<u>4,081,986</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Promedio encaje requerido	3,415,465	3,389,598
Promedio encaje disponible	3,437,412	4,196,469

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\$ 4 y US\$ 12 millones para diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

**12.1.2. Calidad crediticia**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1,791,917	1,202,228
Grado de Inversión	<u>3,367,763</u>	<u>2,879,758</u>
	<u>5,159,680</u>	<u>4,081,986</u>

**12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados**

diciembre 31, 2018

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD 53	2,55% - 3,80%	06/09/2018	30/08/2019	172,806
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,35% - 5,00%	11/12/2018	17/01/2019	31,675
Otros		0,00% - 4,65%	13/12/2018	10/01/2019	<u>208,851</u>
					<u>413,332</u>

(\*) Incluye interbancarios con vencimiento mayor a 90 días por \$65.531.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 26	1,21% - 1,55%	03/10/2017	05/02/2018	77,704
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valo		4,75% - 5,75%	07/12/2017	30/01/2018	60,258
Fiduciarias		4,75% - 4,80%	26/12/2017	04/01/2018	66,732
Otros		4,25% - 4,80%	05/12/2017	17/01/2018	1,043,494
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018	<u>89,047</u>
					<u>1,337,235</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de inversión	<u>413,332</u>	<u>1,337,235</u>
	<u>413,332</u>	<u>1,337,235</u>

### 12.3. Instrumentos financieros de inversión, neto

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	51,562	-	51,562	17,621	-	17,621
Bonos deuda privada	115,497	-	115,497	205,182	-	205,182
Títulos deuda pública diferentes de TES	80,406	-	80,406	78,462	-	78,462
CDT	122,886	-	122,886	195,722	-	195,722
Bono deuda Privada Extranjera	85,508	-	85,508	-	-	-
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1,158,368	-	1,158,368	1,644,466	-	1,644,466
Títulos hipotecarios Y titularizaciones inmobiliarias	82,971	305	82,666	93,882	1,065	92,817
Títulos TES	<u>2,792,307</u>	-	<u>2,792,307</u>	<u>2,151,645</u>	-	<u>2,151,645</u>
	<u>4,489,505</u>	<u>305</u>	<u>4,489,200</u>	<u>4,386,980</u>	<u>1,065</u>	<u>4,385,915</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda Privada Extranjera	61,869	-	61,869	15,279	-	15,279
Títulos deuda pública diferentes de TES	6,828	-	6,828	-	-	-
Títulos hipotecarios Y TIPS	125,272	140	125,132	170,548	139	170,409
Títulos TES	1,401,264	-	1,401,264	1,289,890	-	1,289,890
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>332,300</u>	<u>4,375</u>	<u>327,925</u>	<u>318,574</u>	<u>4,375</u>	<u>314,199</u>
	<u>1,927,533</u>	<u>4,515</u>	<u>1,923,018</u>	<u>1,794,291</u>	<u>4,514</u>	<u>1,789,777</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	874,493	-	874,493	838,323	-	838,323
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>522,879</u>	<u>4,093</u>	<u>518,786</u>	<u>557,063</u>	<u>2,959</u>	<u>554,104</u>
	<u>1,397,372</u>	<u>4,093</u>	<u>1,393,279</u>	<u>1,395,386</u>	<u>2,959</u>	<u>1,392,427</u>
	<u>7,814,410</u>	<u>8,913</u>	<u>7,805,497</u>	<u>7,576,657</u>	<u>8,538</u>	<u>7,568,119</u>

(\*) Se reconocieron dividendos a 31 de diciembre de 2018 por valor de \$18.733, de los cuales \$16.819 fueron registrados en el resultado del periodo.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4,375	4,375
Titularizaciones	<u>4,538</u>	<u>4,163</u>
	<u>8,913</u>	<u>8,538</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>			
	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1,334,219	17.1%	-	1,305,658	17.2%	-
AA+	73,930	0.9%	-	92,907	1.2%	-
AA	8,462	0.1%	-	36,749	0.5%	-
AA-	27,628	0.4%	-	80,129	1.1%	-
A+	20,449	0.3%	-	38,412	0.5%	-
A	4,161	0.1%	-	21,219	0.3%	-
A-	129,537	1.7%	-	48,613	0.6%	-
BBB+	181,887	2.3%	-	210,261	2.8%	-
BBB	96,707	1.2%	-	98,091	1.3%	-
BBB-	38,496	0.5%	-	35,331	0.5%	-
BB+	14,271	0.2%	1,485	13,783	0.2%	1,502
BB	9,275	0.1%	961	2,749	0.0%	287
B+	-	0.0%	-	7,954	0.1%	2,374
CCC	4,560	0.1%	2,092	-	0.0%	-
Instrumentos de patrimonio	346,138	4.4%	4,375	336,195	4.4%	4,375
Nación (*)	4,266,334	54.6%	-	3,519,998	46.5%	-
Sin calificación	1,196,091	15.3%	-	1,644,466	21.7%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	38,212	0.5%	-	65,065	0.9%	-
2	<u>24,053</u>	<u>0.3%</u>	<u>-</u>	<u>19,077</u>	<u>0.3%</u>	<u>-</u>
	<u>7,814,410</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,913</u>	<u>7,576,657</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,538</u>

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

**12.3.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	104,395	-	72,867	-
Corporativo	12,086	-	46,923	-
Gobierno Nacional	60,302	-	58,085	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	-	-	26,147	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>29,849</u>	<u>-</u>	<u>14,455</u>	<u>-</u>
	<u>232,063</u>	<u>-</u>	<u>218,477</u>	<u>-</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	58,032	4,375	86,647	4,375
Gobierno Nacional	4,208,043	-	3,461,914	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	2,426,837	-	2,988,127	-
Titularizaciones	<u>731,122</u>	<u>4,538</u>	<u>821,492</u>	<u>4,163</u>
	<u>7,582,347</u>	<u>8,913</u>	<u>7,358,180</u>	<u>8,538</u>
	<u>7,814,410</u>	<u>8,913</u>	<u>7,576,657</u>	<u>8,538</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.3.4. Clasificación por moneda**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pesos	5,876,075	5,905,954
UVR (*)	1,706,272	1,452,226
Dólares	220,921	200,856
Dólares Canadienses	<u>11,142</u>	<u>17,621</u>
	<u>7,814,410</u>	<u>7,576,657</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**12.3.5. Clasificación por maduración de inversiones**

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

diciembre 31, 2018

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2,054,407	1,460,781	768,856	153,899	4,437,943
Disponibles para la venta	1,158,072	311,889	41,508	83,764	1,595,233
Para mantener hasta el vencimiento	<u>874,493</u>	<u>17,165</u>	<u>261,849</u>	<u>243,865</u>	<u>1,397,372</u>
	<u>4,086,972</u>	<u>1,789,835</u>	<u>1,072,213</u>	<u>481,528</u>	<u>7,430,548</u>

diciembre 31, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2,295,123	1,674,089	298,853	101,294	4,369,359
Disponibles para la venta	155,108	1,150,061	86,783	83,765	1,475,717
Para mantener hasta el vencimiento	<u>838,323</u>	<u>6,525</u>	<u>339,879</u>	<u>210,659</u>	<u>1,395,386</u>
	<u>3,288,554</u>	<u>2,830,675</u>	<u>725,515</u>	<u>395,718</u>	<u>7,240,462</u>

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

diciembre 31, 2018

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	604,102	-	1,373,638
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4,266,334	-	-
Grado de Especulación	4,372	-	23,734
Sin calificación o no disponible	<u>1,158,368</u>	<u>383,862</u>	<u>-</u>
	<u>6,033,176</u>	<u>383,862</u>	<u>1,397,372</u>

diciembre 31, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	675,360	-	1,376,151
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3,519,998	-	-
Grado de Especulación	5,252	-	19,235
Sin calificación o no disponible	<u>1,644,466</u>	<u>336,195</u>	<u>-</u>
	<u>5,845,076</u>	<u>336,195</u>	<u>1,395,386</u>

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	8,538	9,377
Más:		
Provisión	1,534	1,891
Menos:		
Reintegro	<u>(1,159)</u>	<u>(2,730)</u>
Saldo final	<u>8,913</u>	<u>8,538</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

diciembre 31, 2018

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100.0%	218,290	283,748	513,188	-
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100.0%	77,507	55,470	197,314	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80.8%	553,872	319,846	931,446	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96.1%	746,487	447,589	1,178,462	37,712
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94.2%	229,889	163,004	425,866	13,650
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88.6%	<u>68,895</u>	<u>51,238</u>	<u>104,081</u>	<u>12,845</u>
			<u>1,894,940</u>	<u>1,320,895</u>	<u>3,350,357</u>	<u>64,207</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91.6%	123,269	32,285	150,969	6,611
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94.7%	150,320	128,575	209,669	27,842
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94.0%	<u>475</u>	<u>939</u>	<u>1,125</u>	<u>658</u>
			<u>274,064</u>	<u>161,799</u>	<u>361,763</u>	<u>35,111</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26.0%	18,816	9,762	27,235	1,342
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26.9%	<u>28,741</u>	<u>(1,707)</u>	<u>36,127</u>	<u>2,810</u>
			<u>47,557</u>	<u>8,055</u>	<u>63,362</u>	<u>4,152</u>
			<u>2,216,561</u>	<u>1,490,749</u>	<u>3,775,482</u>	<u>103,470</u>

(\*) Método de Participación Patrimonial

(1) De los dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas a diciembre 31, 2018, \$51.438 fueron registrados en el resultado del periodo.

diciembre 31, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100.0%	218,290	234,537	463,978	-
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100.0%	77,507	26,029	167,873	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80.8%	553,872	239,549	851,149	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96.1%	746,487	315,396	1,046,269	63,260
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94.2%	229,889	120,934	383,796	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88.6%	<u>68,895</u>	<u>27,405</u>	<u>93,016</u>	-
			<u>1,894,940</u>	<u>963,850</u>	<u>3,006,081</u>	<u>63,260</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91.6%	123,269	17,786	143,080	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94.7%	150,320	86,802	195,738	27,179
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	100.0%	<u>475</u>	<u>746</u>	<u>944</u>	<u>877</u>
			<u>274,064</u>	<u>105,334</u>	<u>339,762</u>	<u>28,056</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26.0%	18,816	6,135	24,951	1,229
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26.9%	<u>28,741</u>	<u>(6,552)</u>	<u>34,092</u>	<u>3,106</u>
			<u>47,557</u>	<u>(417)</u>	<u>59,043</u>	<u>4,335</u>
			<u>2,216,561</u>	<u>1,068,767</u>	<u>3,404,886</u>	<u>95,651</u>

(\*) Método de Participación Patrimonial



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

diciembre 31, 2018

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94.7%	251,911	30,511	221,400	41,708
Corredores Davivienda S.A.	91.6%	223,745	139,030	84,714	12,916
Cobranzas Sigma S.A.S.	94.0%	1,638	441	1,197	857
Banco Davivienda Panamá S.A.	100.0%	4,140,225	3,630,810	509,415	28,248
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100.0%	573,288	375,975	197,314	25,278
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80.8%	9,874,040	8,969,729	904,310	79,296
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96.1%	8,572,134	7,571,251	1,000,883	93,477
Banco Davivienda Honduras S.A.	94.2%	3,660,716	3,268,628	392,088	28,325
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88.6%	<u>289,642</u>	<u>183,437</u>	<u>106,204</u>	<u>19,986</u>
		<u>27,587,339</u>	<u>24,169,812</u>	<u>3,417,525</u>	<u>330,091</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26.0%	199,395	94,799	104,596	15,469
Titularizadora Colombiana S.A.	26.9%	<u>151,447</u>	<u>16,911</u>	<u>134,536</u>	<u>14,923</u>
		<u>350,842</u>	<u>111,710</u>	<u>239,132</u>	<u>30,392</u>
		<u>27,938,181</u>	<u>24,281,522</u>	<u>3,656,657</u>	<u>360,483</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94.7%	231,949	25,260	206,689	39,896
Corredores Davivienda S.A.	91.6%	224,833	148,727	76,106	9,701
Cobranzas Sigma S.A.S.	100.0%	1,519	575	944	658
Banco Davivienda Panamá S.A.	100.0%	3,859,746	3,399,541	460,205	38,200
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100.0%	468,334	300,460	167,873	11,371
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80.8%	8,692,799	7,887,878	804,921	42,397
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96.1%	7,521,755	6,658,399	863,357	73,041
Banco Davivienda Honduras S.A.	94.2%	3,054,648	2,697,643	357,006	24,081
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88.6%	<u>263,007</u>	<u>167,686</u>	<u>95,321</u>	<u>14,093</u>
		<u>24,318,590</u>	<u>21,286,169</u>	<u>3,032,422</u>	<u>253,438</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26.0%	175,359	79,535	95,823	9,725
Titularizadora Colombiana S.A.	26.9%	<u>614,032</u>	<u>487,073</u>	<u>126,959</u>	<u>8,161</u>
		<u>789,391</u>	<u>566,608</u>	<u>222,782</u>	<u>17,886</u>
		<u>25,107,981</u>	<u>21,852,777</u>	<u>3,255,204</u>	<u>271,324</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas (\*):

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	59,043	59,459
Participaciones en los resultados del año	(4,152)	-
Aplicación método asociadas	<u>8,471</u>	<u>(416)</u>
Saldo al final del periodo	<u>63,362</u>	<u>59,043</u>

\* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

### 12.3.8. Operaciones conjuntas

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>
Cartera de Créditos	79,998	-		71,890	-	
Intereses	2,931	-	50%	1,426	-	50%
Otros cobros vigentes	<u>542</u>	-		<u>532</u>	-	
	<u>83,471</u>	=		<u>73,848</u>	=	

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

<u>En pesos colombianos</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Cartera de Créditos	79,998	71,890
Intereses	2,931	1,426
Otros cobros vigentes	<u>542</u>	<u>532</u>
	<u>83,471</u>	<u>73,848</u>

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

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	73,848	49,332
Crecimiento en cartera de crédito, intereses y otros cobros	<u>9,623</u>	<u>24,516</u>
Saldo al final del periodo	<u>83,471</u>	<u>73,848</u>

**12.4. Derivados**

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

diciembre 31, 2018

<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	25,921	24	28,433	57	(33)
Contratos de opciones	2,084,557	23,846	1,962,133	49,036	(25,190)
Contratos de swaps	11,090,696	208,282	11,794,509	257,112	(48,830)
Contratos forwards	<u>13,206,464</u>	<u>201,543</u>	<u>10,001,563</u>	<u>201,432</u>	<u>111</u>
	<u>30,720,700</u>	<u>433,695</u>	<u>23,786,638</u>	<u>507,637</u>	<u>(73,942)</u>

diciembre 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	29,619	53	57,128	67	(14)
Contratos de opciones	1,337,431	21,831	1,373,317	17,888	3,943
Contratos de futuros	3,157,738	-	-	-	-
Contratos de swaps	15,382,156	230,722	16,463,122	243,670	(12,948)
Contratos forwards	<u>7,145,950</u>	<u>82,806</u>	<u>8,295,476</u>	<u>92,924</u>	<u>(10,118)</u>
	<u>27,052,894</u>	<u>335,412</u>	<u>26,189,043</u>	<u>354,549</u>	<u>(19,137)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2018

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8,350,547	2,304,426	480,069	-	11,135,042
	Obligación	8,149,123	2,304,426	445,850	-	10,899,399
Venta sobre divisas	Derecho	8,632,694	1,444,424	661,466	-	10,738,584
	Obligación	8,830,862	1,444,424	729,621	-	11,004,907
Compra sobre títulos	Derecho	53,091	111	-	-	53,202
	Obligación	52,980	111	-	-	53,091
Venta sobre títulos	Derecho	1,293,469	3,257	-	-	1,296,726
	Obligación	1,296,725	3,257	-	-	1,299,982
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2,725,961	-	2,725,961
	Obligación	-	-	2,740,855	-	2,740,855
Opciones call	Compra	-	-	-	17,522	17,522
	Venta	-	-	-	(47,886)	(47,886)
Opciones put	Compra	-	-	-	6,324	6,324
	Venta	-	-	-	(1,150)	(1,150)
Total derechos		<u>18,329,801</u>	<u>3,752,218</u>	<u>3,867,496</u>	-	<u>25,949,515</u>
Total obligaciones		<u>18,329,690</u>	<u>3,752,218</u>	<u>3,916,326</u>	-	<u>25,998,234</u>
Total neto		<u>111</u>	-	<u>(48,830)</u>	<u>(25,190)</u>	<u>(73,909)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7,236,021	1,816,320	776,994	-	9,829,335
	Obligación	7,303,135	1,816,320	771,817	-	9,891,272
Venta sobre divisas	Derecho	7,500,608	1,592,871	804,578	-	9,898,057
	Obligación	7,442,751	1,592,871	809,697	-	9,845,319
Compra sobre títulos	Derecho	26,727	40,920	-	-	67,647
	Obligación	26,580	40,920	-	-	67,500
Venta sobre títulos	Derecho	680,530	147,249	-	-	827,779
	Obligación	681,538	147,249	-	-	828,787
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3,031,733	-	3,031,733
	Obligación	-	-	3,044,739	-	3,044,739
Opciones call	Compra	-	-	-	778	778
	Venta	-	-	-	(16,649)	(16,649)
Opciones put	Compra	-	-	-	21,053	21,053
	Venta	-	-	-	(1,239)	(1,239)
Total derechos		<u>15,443,886</u>	<u>3,597,360</u>	<u>4,613,305</u>	-	<u>23,654,551</u>
Total obligaciones		<u>15,454,004</u>	<u>3,597,360</u>	<u>4,626,253</u>	-	<u>23,677,617</u>
Total neto		<u>(10,118)</u>	-	<u>(12,948)</u>	<u>3,943</u>	<u>(19,123)</u>

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

diciembre 31, 2018

	<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	(33)	-	-	-	(33)
Contratos de opciones	(25,190)	-	-	-	(25,190)
Contratos de swaps	(42,399)	(1,993)	(3,761)	(677)	(48,830)
Contratos forwards	<u>1,697</u>	<u>(1,586)</u>	-	-	<u>111</u>
	<u>(65,925)</u>	<u>(3,579)</u>	<u>(3,761)</u>	<u>(677)</u>	<u>(73,942)</u>

diciembre 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	(14)	-	-	-	(14)
Contratos de opciones	3,943	-	-	-	3,943
Contratos de swaps	1,983	(13,273)	(1,658)	-	(12,948)
Contratos forwards	<u>(10,974)</u>	<u>856</u>	-	-	<u>(10,118)</u>
	<u>(5,062)</u>	<u>(12,417)</u>	<u>(1,658)</u>	-	<u>(19,137)</u>

**Calidad crediticia de los derivados**

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

diciembre 31, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21,409	-	204,226	170,661
Sin calificación o no disponible	<u>2,116</u>	-	<u>4,056</u>	<u>30,882</u>
	<u>23,846</u>	-	<u>208,282</u>	<u>201,543</u>

diciembre 31, 2017

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21,576	-	230,439	63,090
Sin calificación o no disponible	<u>255</u>	-	<u>283</u>	<u>19,716</u>
	<u>21,831</u>	-	<u>230,722</u>	<u>82,806</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto**

**12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	21,047,478	18,877,093
Otras líneas comerciales	8,632,359	7,505,709
Leasing financiero	2,618,538	2,317,622
Tarjeta de crédito	452,972	425,324
Vehículos	485,388	753,500
Descubiertos en cuenta corriente	<u>173,017</u>	<u>168,993</u>
	<u>33,409,752</u>	<u>30,048,241</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4,079,828	3,871,617
Otras líneas de consumo	11,468,990	10,698,282
Vehículos	2,122,550	2,092,198
Descubiertos en cuenta corriente	27,325	31,427
Leasing financiero	<u>17,683</u>	<u>19,569</u>
	<u>17,716,376</u>	<u>16,713,093</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	8,187,686	7,081,219
Leasing habitacional	<u>8,713,098</u>	<u>7,403,938</u>
	<u>16,900,784</u>	<u>14,485,157</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	283	545
Microcrédito	<u>56,550</u>	<u>99,673</u>
	<u>56,833</u>	<u>100,218</u>
Cartera bruta	<u>68,083,745</u>	<u>61,346,709</u>
Menos provisión individual	(3,487,848)	(2,820,331)
Menos provisión general	<u>(170,025)</u>	<u>(146,282)</u>
	<u>(3,657,873)</u>	<u>(2,966,613)</u>
Total cartera neta	<u>64,425,872</u>	<u>58,380,096</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$192.195 para diciembre 31, 2018 y \$196.039 para diciembre 31, 2017

**12.5.2. Vivienda de interés social**

El Banco colocó recursos por \$2.129.012 los cuales corresponden a créditos individuales por \$973.451 y constructor por \$1.155.561 para el 31 de diciembre de 2018 y \$2.192.420, correspondientes a créditos individuales por \$1.355.549 y constructor por \$836.871 para el 31 de diciembre de 2017.

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
	<u>Obligaciones</u>			
Individuales	163,876	5,258,559	157,146	4,810,774
Constructores	183	885,401	162	648,414
Leasing	<u>229</u>	<u>4,211</u>	<u>278</u>	<u>5,246</u>
	<u>164,288</u>	<u>6,148,171</u>	<u>157,586</u>	<u>5,464,434</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.5.3. Cartera con subsidio de tasa**

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

diciembre 31, 2018

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5.0%	24,564	698,188	293,483
	>135 hasta 235	4.0%	3,651	223,905	44,348
	>235 hasta 335	3.0%	<u>2,545</u>	<u>223,096</u>	<u>49,469</u>
			<u>30,760</u>	<u>1,145,189</u>	<u>387,300</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5.0%	14,254	325,780	272,814
	>70 hasta 135	4.0%	<u>51,106</u>	<u>2,314,937</u>	<u>2,043,574</u>
			<u>65,360</u>	<u>2,640,717</u>	<u>2,316,388</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2.5%	6,758	630,580	365,945
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5.0%	17,925	414,306	401,373
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4.0%	11,836	597,374	581,217
1442/2017	135 hasta 435	5.0%	<u>1,182</u>	<u>29,540</u>	<u>29,252</u>
			<u>13,018</u>	<u>626,914</u>	<u>610,469</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2.5%	15,525	1,871,924	1,635,945
	>235 hasta 335				
			<u>149,346</u>	<u>7,329,630</u>	<u>5,717,420</u>

diciembre 31, 2017

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5.0%	25,153	715,874	354,130
	>135 hasta 235	4.0%	3,725	228,854	54,987
	>235 hasta 335	3.0%	<u>2,556</u>	<u>224,152</u>	<u>63,041</u>
			<u>31,434</u>	<u>1,168,880</u>	<u>472,158</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5.0%	14,022	318,570	287,078
	>70 hasta 135	4.0%	<u>47,504</u>	<u>2,087,811</u>	<u>1,910,888</u>
			<u>61,526</u>	<u>2,406,381</u>	<u>2,197,966</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2.5%	7,449	693,380	431,534
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5.0%	18,659	431,524	426,207
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4.0%	6,086	306,522	300,544
1442/2017	135 hasta 435	5.0%	<u>109</u>	<u>2,824</u>	<u>2,824</u>
			<u>6,195</u>	<u>309,346</u>	<u>303,368</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2.5%	10,289	1,163,624	1,015,571
	>235 hasta 335				
			<u>135,552</u>	<u>6,173,135</u>	<u>4,846,804</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

diciembre 31, 2018

Clasificación					Garantía Admisible	Provisiones		
	Capital	Intereses	Otros (1)	Total		Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	26,556,213	228,300	10,594	26,795,107	12,389,616	(378,185)	(4,451)	(480)
B - Aceptable	1,269,380	15,616	893	1,285,889	676,370	(62,378)	(1,337)	(162)
C - Apreciable	1,438,246	9,673	582	1,448,501	448,996	(252,298)	(6,508)	(508)
D - Significativo	1,116,076	34,293	6,344	1,156,713	402,741	(700,857)	(34,293)	(6,344)
E - Incobrable	<u>411,299</u>	<u>4,650</u>	<u>1,450</u>	<u>417,399</u>	<u>98,865</u>	<u>(375,067)</u>	<u>(4,650)</u>	<u>(1,450)</u>
	<u>30,791,214</u>	<u>292,532</u>	<u>19,863</u>	<u>31,103,609</u>	<u>14,016,588</u>	<u>(1,768,785)</u>	<u>(51,239)</u>	<u>(8,944)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	15,979,990	141,373	43,655	16,165,018	3,488,772	(421,361)	(5,365)	(1,719)
B - Aceptable	500,184	11,339	2,224	513,747	129,788	(60,319)	(2,261)	(519)
C - Apreciable	352,434	8,134	1,523	362,091	107,832	(69,402)	(7,713)	(1,424)
D - Significativo	663,677	21,603	3,743	689,023	184,315	(579,185)	(21,603)	(3,743)
E - Incobrable	<u>202,408</u>	<u>5,399</u>	<u>2,209</u>	<u>210,016</u>	<u>156,451</u>	<u>(173,223)</u>	<u>(5,399)</u>	<u>(2,209)</u>
	<u>17,698,693</u>	<u>187,848</u>	<u>53,354</u>	<u>17,939,895</u>	<u>4,067,158</u>	<u>(1,303,490)</u>	<u>(42,341)</u>	<u>(8,614)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	7,616,691	38,056	10,052	7,664,799	18,688,323	(75,229)	(381)	(664)
B - Aceptable	218,445	3,650	1,254	223,349	574,102	(6,988)	(3,650)	(1,254)
C - Apreciable	108,997	2,772	1,241	113,010	282,345	(10,873)	(2,772)	(1,241)
D - Significativo	195,328	2,552	2,213	200,093	512,097	(39,081)	(2,552)	(2,213)
E - Incobrable	<u>48,225</u>	<u>335</u>	<u>1,745</u>	<u>50,305</u>	<u>119,572</u>	<u>(15,063)</u>	<u>(335)</u>	<u>(1,745)</u>
	<u>8,187,686</u>	<u>47,365</u>	<u>16,505</u>	<u>8,251,556</u>	<u>20,176,439</u>	<u>(147,234)</u>	<u>(9,690)</u>	<u>(7,117)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(82,103)	-	-
	<u>8,187,686</u>	<u>47,365</u>	<u>16,505</u>	<u>8,251,556</u>	<u>20,176,439</u>	<u>(229,337)</u>	<u>(9,690)</u>	<u>(7,117)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	44,911	415	219	45,545	40,485	(449)	(52)	(48)
B - Aceptable	2,800	19	22	2,841	2,458	(72)	(11)	(20)
C - Apreciable	1,711	10	15	1,736	1,547	(125)	(6)	(13)
D - Significativo	2,130	25	23	2,178	1,715	(462)	(25)	(23)
E - Incobrable	<u>4,998</u>	<u>59</u>	<u>134</u>	<u>5,191</u>	<u>4,216</u>	<u>(2,084)</u>	<u>(59)</u>	<u>(134)</u>
	<u>56,550</u>	<u>528</u>	<u>413</u>	<u>57,491</u>	<u>50,421</u>	<u>(3,192)</u>	<u>(153)</u>	<u>(238)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(565)	-	-
	<u>56,550</u>	<u>528</u>	<u>413</u>	<u>57,491</u>	<u>50,421</u>	<u>(3,757)</u>	<u>(153)</u>	<u>(238)</u>
<b>Cartera (*)</b>	<b><u>56,734,143</u></b>	<b><u>528,273</u></b>	<b><u>90,135</u></b>	<b><u>57,352,551</u></b>	<b><u>38,310,606</u></b>	<b><u>(3,305,369)</u></b>	<b><u>(103,423)</u></b>	<b><u>(25,913)</u></b>

\* No incluye Cartera de Leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía</u>	<u>Capital</u>	<u>Provisiones Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	24,167,096	219,219	10,075	24,396,390	25,083,700	(359,059)	(4,339)	(485)
B - Aceptable	1,365,833	14,201	1,398	1,381,432	1,074,504	(97,482)	(1,435)	(236)
C - Apreciable	1,352,099	10,321	659	1,363,079	702,922	(239,988)	(6,649)	(583)
D - Significativo	704,125	15,293	4,284	723,702	637,770	(387,588)	(15,293)	(4,284)
E - Incobrable	<u>141,466</u>	<u>3,623</u>	<u>1,008</u>	<u>146,097</u>	<u>196,351</u>	<u>(122,909)</u>	<u>(3,623)</u>	<u>(1,008)</u>
	<u>27,730,619</u>	<u>262,657</u>	<u>17,424</u>	<u>28,010,700</u>	<u>27,695,247</u>	<u>(1,207,026)</u>	<u>(31,339)</u>	<u>(6,596)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	14,983,218	139,916	40,207	15,163,341	3,640,741	(462,381)	(5,574)	(1,549)
B - Aceptable	563,043	12,750	2,274	578,067	137,920	(75,792)	(2,632)	(613)
C - Apreciable	368,505	8,018	1,425	377,948	121,978	(80,422)	(7,545)	(1,338)
D - Significativo	531,758	13,353	2,892	548,003	136,127	(457,736)	(13,353)	(2,892)
E - Incobrable	<u>247,000</u>	<u>4,770</u>	<u>2,360</u>	<u>254,130</u>	<u>122,278</u>	<u>(214,647)</u>	<u>(4,770)</u>	<u>(2,360)</u>
	<u>16,693,524</u>	<u>178,807</u>	<u>49,158</u>	<u>16,921,489</u>	<u>4,159,044</u>	<u>(1,290,978)</u>	<u>(33,874)</u>	<u>(8,752)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	6,653,412	32,643	9,191	6,695,246	15,946,888	(65,683)	(585)	(1,075)
B - Aceptable	212,765	825	1,251	214,841	550,927	(6,847)	(825)	(1,251)
C - Apreciable	87,711	384	1,025	89,120	227,516	(8,790)	(384)	(1,025)
D - Significativo	105,026	304	1,437	106,767	262,472	(21,023)	(304)	(1,437)
E - Incobrable	<u>22,305</u>	<u>119</u>	<u>855</u>	<u>23,279</u>	<u>61,506</u>	<u>(7,049)</u>	<u>(119)</u>	<u>(855)</u>
	<u>7,081,219</u>	<u>34,275</u>	<u>13,759</u>	<u>7,129,253</u>	<u>17,049,309</u>	<u>(109,392)</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(5,643)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(71,040)	-	-
	<u>7,081,219</u>	<u>34,275</u>	<u>13,759</u>	<u>7,129,253</u>	<u>17,049,309</u>	<u>(180,432)</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(5,643)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	85,802	853	367	87,022	134,685	(858)	(73)	(54)
B - Aceptable	4,304	22	32	4,358	5,936	(106)	(20)	(32)
C - Apreciable	2,106	12	17	2,135	3,359	(93)	(12)	(17)
D - Significativo	1,515	12	18	1,545	2,131	(219)	(12)	(18)
E - Incobrable	<u>5,946</u>	<u>58</u>	<u>158</u>	<u>6,162</u>	<u>7,282</u>	<u>(1,791)</u>	<u>(58)</u>	<u>(158)</u>
	<u>99,673</u>	<u>957</u>	<u>592</u>	<u>101,222</u>	<u>153,393</u>	<u>(3,067)</u>	<u>(175)</u>	<u>(279)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(997)	-	-
	<u>99,673</u>	<u>957</u>	<u>592</u>	<u>101,222</u>	<u>153,393</u>	<u>(4,064)</u>	<u>(175)</u>	<u>(279)</u>
Cartera (*)	<u>51,605,035</u>	<u>476,696</u>	<u>80,933</u>	<u>52,162,664</u>	<u>49,056,993</u>	<u>(2,682,500)</u>	<u>(67,605)</u>	<u>(21,270)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

diciembre 31, 2018

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía</u>	<u>Capital</u>	<u>Provisiones Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	2,280,076	13,904	3,289	2,297,269	3,662,964	(42,974)	(676)	(321)
B - Aceptable	142,534	1,567	603	144,704	251,654	(5,707)	(193)	(114)
C - Apreciable	59,840	1,155	417	61,412	123,161	(5,394)	(966)	(369)
D - Significativo	96,086	2,693	1,996	100,775	170,957	(43,078)	(2,693)	(1,996)
E - Incobrable	<u>40,002</u>	<u>1,316</u>	<u>3,241</u>	<u>44,559</u>	<u>121,861</u>	<u>(29,574)</u>	<u>(1,316)</u>	<u>(3,241)</u>
	<u>2,618,538</u>	<u>20,635</u>	<u>9,546</u>	<u>2,648,719</u>	<u>4,330,597</u>	<u>(126,727)</u>	<u>(5,844)</u>	<u>(6,041)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	15,840	142	43	16,025	21,967	(231)	(3)	(1)
B - Aceptable	413	7	5	425	670	(25)	(1)	(1)
C - Apreciable	411	3	3	417	525	(67)	(2)	(3)
D - Significativo	510	6	71	587	850	(317)	(6)	(71)
E - Incobrable	<u>509</u>	<u>13</u>	<u>189</u>	<u>711</u>	<u>1,053</u>	<u>(321)</u>	<u>(13)</u>	<u>(189)</u>
	<u>17,683</u>	<u>171</u>	<u>311</u>	<u>18,165</u>	<u>25,065</u>	<u>(961)</u>	<u>(25)</u>	<u>(265)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	8,260,861	39,519	9,357	8,309,737	19,526,255	(84,011)	(395)	(439)
B - Aceptable	200,847	3,698	1,444	205,989	442,654	(6,463)	(3,698)	(1,444)
C - Apreciable	85,377	3,018	1,303	89,698	184,447	(8,598)	(3,018)	(1,303)
D - Significativo	115,084	1,757	1,714	118,555	238,575	(23,018)	(1,757)	(1,714)
E - Incobrable	<u>50,929</u>	<u>385</u>	<u>1,943</u>	<u>53,257</u>	<u>100,192</u>	<u>(15,347)</u>	<u>(385)</u>	<u>(1,943)</u>
	<u>8,713,098</u>	<u>48,377</u>	<u>15,761</u>	<u>8,777,236</u>	<u>20,492,123</u>	<u>(137,437)</u>	<u>(9,253)</u>	<u>(6,843)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(87,354)	-	-
	<u>8,713,098</u>	<u>48,377</u>	<u>15,761</u>	<u>8,777,236</u>	<u>20,492,123</u>	<u>(224,791)</u>	<u>(9,253)</u>	<u>(6,843)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	216	2	1	219	216	(2)	-	-
E - Incobrable	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>291</u>	<u>216</u>	<u>(22)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(3)	-	-
	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>291</u>	<u>216</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Leasing Financiero	<u>11,349,602</u>	<u>69,185</u>	<u>25,624</u>	<u>11,444,411</u>	<u>24,848,001</u>	<u>(352,504)</u>	<u>(15,122)</u>	<u>(13,154)</u>

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
<b>Comercial</b>								
A - Normal	2,034,795	15,075	2,661	2,052,531	3,474,096	(37,328)	(719)	(343)
B - Aceptable	147,819	1,941	481	150,241	264,954	(5,655)	(187)	(77)
C - Apreciable	42,096	908	283	43,287	63,105	(4,674)	(769)	(248)
D - Significativo	59,197	1,525	1,639	62,361	116,965	(26,456)	(1,525)	(1,639)
E - Incobrable	<u>33,715</u>	<u>1,134</u>	<u>4,255</u>	<u>39,104</u>	<u>126,339</u>	<u>(23,752)</u>	<u>(1,134)</u>	<u>(4,255)</u>
	<u>2,317,622</u>	<u>20,583</u>	<u>9,319</u>	<u>2,347,524</u>	<u>4,045,459</u>	<u>(97,865)</u>	<u>(4,334)</u>	<u>(6,562)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	17,364	147	50	17,561	11,457	(451)	(4)	(2)
B - Aceptable	341	6	2	349	174	(37)	(1)	-
C - Apreciable	424	2	13	439	39	(107)	(2)	(13)
D - Significativo	271	2	22	295	401	(205)	(2)	(22)
E - Incobrable	<u>1,169</u>	<u>32</u>	<u>367</u>	<u>1,568</u>	<u>1,392</u>	<u>(1,091)</u>	<u>(32)</u>	<u>(367)</u>
	<u>19,569</u>	<u>189</u>	<u>454</u>	<u>20,212</u>	<u>13,463</u>	<u>(1,891)</u>	<u>(41)</u>	<u>(404)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	7,049,319	33,744	8,248	7,091,311	16,367,452	(71,809)	(574)	(666)
B - Aceptable	189,543	876	863	191,282	392,880	(6,295)	(876)	(863)
C - Apreciable	69,217	409	723	70,349	138,656	(6,930)	(409)	(723)
D - Significativo	58,857	258	747	59,862	111,821	(11,772)	(258)	(747)
E - Incobrable	<u>37,002</u>	<u>352</u>	<u>2,212</u>	<u>39,566</u>	<u>77,164</u>	<u>(13,261)</u>	<u>(352)</u>	<u>(2,212)</u>
	<u>7,403,938</u>	<u>35,639</u>	<u>12,793</u>	<u>7,452,370</u>	<u>17,087,973</u>	<u>(110,067)</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(5,211)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(74,241)	-	-
	<u>7,403,938</u>	<u>35,639</u>	<u>12,793</u>	<u>7,452,370</u>	<u>17,087,973</u>	<u>(184,308)</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(5,211)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	465	3	2	470	-	(5)	-	-
B - Aceptable	37	-	1	38	-	(1)	-	(1)
D - Significativo	9	-	-	9	-	(4)	-	-
E - Incobrable	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
	<u>545</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>552</u>	<u>-</u>	<u>(44)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(5)	-	-
	<u>545</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>552</u>	<u>-</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Leasing Financiero	<u>9,741,674</u>	<u>56,414</u>	<u>22,570</u>	<u>9,820,658</u>	<u>21,146,895</u>	<u>(284,113)</u>	<u>(6,844)</u>	<u>(12,179)</u>

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

diciembre 31, 2018

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,625,059	-	-	132,729	715	1,758,503	2.58%
Explotación de minas y canteras	200,567	-	-	15,812	-	216,379	0.32%
Industrias manufactureras	4,763,506	-	-	427,322	1,283	5,192,111	7.63%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,766,744	-	-	31,861	40	2,798,645	4.11%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	146,826	-	-	29,503	64	176,393	0.26%
Construcción	6,277,257	-	-	163,104	325	6,440,686	9.46%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3,919,756	-	-	521,757	2,727	4,444,240	6.53%
Transporte y almacenamiento	2,643,881	-	-	353,222	39,501	3,036,604	4.46%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	333,512	-	-	67,413	152	401,077	0.59%
Información y comunicaciones	671,698	-	-	32,101	128	703,927	1.03%
Actividades financieras y de seguros	2,049,595	-	-	26,455	40	2,076,090	3.05%
Actividades inmobiliarias	735,407	-	-	165,676	41	901,124	1.32%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	950,240	-	-	100,106	2,211	1,052,557	1.55%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	613,028	-	-	161,141	581	774,750	1.14%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1,322,015	-	-	4,604	1	1,326,620	1.95%
Enseñanza	256,725	-	-	40,664	112	297,501	0.44%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	656,397	-	-	98,533	159	755,089	1.11%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	93,422	-	-	49,139	63	142,624	0.21%
Otras actividades de servicios	145,937	-	-	8,378	106	154,421	0.23%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	20,956	-	-	6,254	17	27,227	0.04%
Asalariados	365,704	17,698,693	8,187,686	8,875,269	7,825	35,135,177	51.61%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>232,982</u>	-	-	<u>38,559</u>	<u>459</u>	<u>272,000</u>	<u>0.40%</u>
	<u>30,791,214</u>	<u>17,698,693</u>	<u>8,187,686</u>	<u>11,349,602</u>	<u>56,550</u>	<u>68,083,745</u>	<u>100.00%</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% Particip.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,631,631	-	-	112,704	2,530	1,746,865	2.85%
Explotación de minas y canteras	408,497	-	-	15,323	4	423,824	0.69%
Industrias manufactureras	4,070,806	-	-	362,634	2,620	4,436,060	7.23%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,957,812	-	-	176,513	70	3,134,395	5.11%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	111,555	-	-	7,799	161	119,515	0.19%
Construcción	4,716,669	-	-	140,092	676	4,857,437	7.92%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3,855,717	-	-	438,488	6,755	4,300,960	7.01%
Transporte y almacenamiento	2,573,447	-	-	281,956	63,444	2,918,847	4.76%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	197,760	-	-	49,593	438	247,791	0.40%
Información y comunicaciones	933,611	-	-	22,034	215	955,860	1.56%
Actividades financieras y de seguros	1,470,234	-	-	12,697	72	1,483,003	2.42%
Actividades inmobiliarias	1,369,321	-	-	186,646	139	1,556,106	2.54%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	821,711	-	-	103,571	3,671	928,953	1.51%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	460,999	-	-	111,959	1,452	574,410	0.94%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	493,438	-	-	1,142	2	494,582	0.81%
Enseñanza	257,995	-	-	42,870	238	301,103	0.49%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	623,375	-	-	65,644	324	689,343	1.12%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	118,767	-	-	17,161	132	136,060	0.22%
Otras actividades de servicios	133,240	-	-	7,553	340	141,133	0.23%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	11,664	-	-	3,274	48	14,986	0.02%
Asalariados	350,645	16,693,524	7,081,219	7,544,078	15,078	31,684,544	51.65%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>161,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,943</u>	<u>1,264</u>	<u>200,932</u>	<u>0.33%</u>
	<u>27,730,619</u>	<u>16,693,524</u>	<u>7,081,219</u>	<u>9,741,674</u>	<u>99,673</u>	<u>61,346,709</u>	<u>100.00%</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

A continuación se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	13,318,120	12,735,576
Antioquia	6,810,946	6,031,786
Nororiental	5,660,824	4,743,412
Suroccidental	<u>3,706,060</u>	<u>3,283,025</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>29,495,950</u>	<u>26,793,799</u>
Sucursal Miami	<u>1,295,264</u>	<u>936,820</u>
	<u>30,791,214</u>	<u>27,730,619</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	8,357,902	7,827,589
Antioquia	3,242,500	3,106,760
Nororiental	3,631,699	3,473,564
Suroccidental	<u>2,464,280</u>	<u>2,283,746</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>17,696,381</u>	<u>16,691,659</u>
Sucursal Miami	<u>2,312</u>	<u>1,865</u>
	<u>17,698,693</u>	<u>16,693,524</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4,844,129	4,418,317
Antioquia	1,013,949	800,192
Nororiental	1,432,191	1,171,577
Suroccidental	<u>897,417</u>	<u>691,133</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>8,187,686</u>	<u>7,081,219</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	42,763	77,414
Antioquia	5,330	9,316
Nororiental	7,826	12,073
Suroccidental	<u>631</u>	<u>870</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>56,550</u>	<u>99,673</u>
	<u>56,734,143</u>	<u>51,605,035</u>

A continuación se presenta el leasing financiero bruto por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1,907,970	1,545,739
Antioquia	328,432	287,656
Nororiental	226,770	206,959
Suroccidental	<u>155,366</u>	<u>131,673</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>2,618,538</u>	<u>2,172,027</u>
Sucursal Miami	<u>-</u>	<u>145,595</u>
	<u>2,618,538</u>	<u>2,317,622</u>
 <u>Consumo</u>		
Bogotá	13,821	16,377
Antioquia	1,807	1,779
Nororiental	1,226	905
Suroccidental	<u>829</u>	<u>508</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>17,683</u>	<u>19,569</u>
 <u>Vivienda</u>		
Bogotá	3,936,246	3,456,680
Antioquia	1,944,282	1,610,753
Nororiental	1,775,961	1,463,184
Suroccidental	<u>1,056,609</u>	<u>873,321</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>8,713,098</u>	<u>7,403,938</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	249	501
Antioquia	<u>34</u>	<u>44</u>
<b>Total Colombia</b>	<u>283</u>	<u>545</u>
	<u>11,349,602</u>	<u>9,741,674</u>
 <b>Cartera bruta</b>	<u>68,083,745</u>	<u>61,346,709</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

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

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	22,240,524	5,069,942	3,480,748	30,791,214
Consumo	17,613,843	84,850	-	17,698,693
Vivienda (1)	6,334,328	-	1,853,358	8,187,686
Microcrédito	56,550	-	-	56,550
Leasing Financiero (1)	<u>10,656,817</u>	<u>-</u>	<u>692,785</u>	<u>11,349,602</u>
	<u>56,902,062</u>	<u>5,154,792</u>	<u>6,026,891</u>	<u>68,083,745</u>

(1) Incluye cartera de empleados

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	20,126,307	4,661,229	2,943,083	27,730,619
Consumo	16,610,281	83,243	-	16,693,524
Vivienda (1)	5,310,281	-	1,770,938	7,081,219
Microcrédito	99,673	-	-	99,673
Leasing Financiero (1)	<u>9,013,011</u>	<u>145,595</u>	<u>583,068</u>	<u>9,741,674</u>
	<u>51,159,553</u>	<u>4,890,067</u>	<u>5,297,089</u>	<u>61,346,709</u>

(1) Incluye cartera de empleados

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

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

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	9,368,451	11,843,084	7,131,153	2,448,526	30,791,214
Consumo	260,149	9,283,304	3,976,431	4,178,809	17,698,693
Vivienda	6,327	186,310	1,543,583	6,451,466	8,187,686
Microcrédito	<u>7,358</u>	<u>49,106</u>	<u>86</u>	-	<u>56,550</u>
	<u>9,642,285</u>	<u>21,361,804</u>	<u>12,651,253</u>	<u>13,078,801</u>	<u>56,734,143</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7,745,919	11,333,174	7,320,188	1,331,338	27,730,619
Consumo	1,284,636	11,636,260	3,515,525	257,103	16,693,524
Vivienda	5,782	157,209	1,234,914	5,683,314	7,081,219
Microcrédito	<u>6,414</u>	<u>88,931</u>	<u>4,328</u>	-	<u>99,673</u>
	<u>9,042,751</u>	<u>23,215,574</u>	<u>12,074,955</u>	<u>7,271,755</u>	<u>51,605,035</u>

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

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	50,178	964,983	1,427,965	175,412	2,618,538
Consumo	1,269	16,154	260	-	17,683
Vivienda	4,876	177,236	1,589,982	6,941,004	8,713,098
Microcrédito	<u>44</u>	<u>239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>283</u>
	<u>56,367</u>	<u>1,158,612</u>	<u>3,018,207</u>	<u>7,116,416</u>	<u>11,349,602</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	187,211	880,778	1,135,188	114,445	2,317,622
Consumo	1,149	18,080	340	-	19,569
Vivienda	3,650	142,144	1,093,163	6,164,981	7,403,938
Microcrédito	<u>68</u>	<u>477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>545</u>
	<u>192,078</u>	<u>1,041,479</u>	<u>2,228,691</u>	<u>6,279,426</u>	<u>9,741,674</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.5.9. Detalle de cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2,754	683,657	285,106	361,495
Consumo	42,035	964,468	470,290	178,001
Vivienda	8,584	287,621	45,296	797,407
Microcrédito	179	5,717	1,548	4,718
	<u>53,552</u>	<u>1,941,463</u>	<u>802,240</u>	<u>1,341,621</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2,548	873,116	278,345	913,523
Consumo	50,847	1,188,372	411,870	124,280
Vivienda	7,321	230,426	24,536	628,628
Microcrédito	82	2,606	593	3,426
	<u>60,798</u>	<u>2,294,520</u>	<u>715,344</u>	<u>1,669,857</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	505	82,122	29,621	202,206
Consumo	6	144	70	230
Vivienda	854	141,144	21,985	307,377
	<u>1,365</u>	<u>223,410</u>	<u>51,676</u>	<u>509,813</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	353	46,452	11,966	125,613
Consumo	4	75	52	207
Vivienda	731	107,728	11,193	228,725
	<u>1,088</u>	<u>154,255</u>	<u>23,211</u>	<u>354,545</u>

**12.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	193	24,062	13,763	310,490	1,168	31,204	21	605
B - Aceptable	465	169,741	3,869	91,386	1,081	36,651	20	556
C - Deficiente	269	151,242	5,647	123,462	935	27,626	11	362
D - Difícil cobro	1,482	231,136	14,165	329,832	4,893	171,542	47	1,445
E - Irrecuperable	345	107,476	4,591	109,298	507	20,598	80	2,749
	<u>2,754</u>	<u>683,657</u>	<u>42,035</u>	<u>964,468</u>	<u>8,584</u>	<u>287,621</u>	<u>179</u>	<u>5,717</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	323	43,263	23,712	569,522	2,571	71,572	17	512
B - Aceptable	630	246,808	5,515	137,093	1,012	37,629	6	120
C - Deficiente	272	388,344	6,451	141,434	935	27,411	4	81
D - Difícil cobro	986	109,985	10,629	239,322	2,563	86,219	7	190
E - Irrecuperable	337	84,716	4,540	101,001	240	7,595	48	1,703
	<u>2,548</u>	<u>873,116</u>	<u>50,847</u>	<u>1,188,372</u>	<u>7,321</u>	<u>230,426</u>	<u>82</u>	<u>2,606</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	34	6,506	-	-	151	17,328	-	-
B - Aceptable	60	11,494	-	-	128	21,449	-	-
C - Deficiente	41	11,320	-	-	49	7,173	-	-
D - Difícil cobro	193	34,391	2	14	464	82,182	-	-
E - Irrecuperable	<u>177</u>	<u>18,411</u>	<u>4</u>	<u>130</u>	<u>62</u>	<u>13,012</u>	-	-
	<u>505</u>	<u>82,122</u>	<u>6</u>	<u>144</u>	<u>854</u>	<u>141,144</u>	=	=

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	58	9,260	1	15	329	28,618	-	-
B - Aceptable	60	13,750	-	-	223	30,295	-	-
C - Deficiente	26	5,063	-	-	129	8,148	-	-
D - Difícil cobro	95	10,302	2	17	27	36,413	-	-
E - Irrecuperable	<u>114</u>	<u>8,077</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>22</u>	<u>4,254</u>	-	-
	<u>353</u>	<u>46,452</u>	<u>4</u>	<u>75</u>	<u>730</u>	<u>107,728</u>	=	=

**12.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	265,975	492,474	216,560	4,018	979,027
Antioquia	77,387	135,922	10,944	327	224,580
Nororiental	264,349	218,668	39,774	1,372	524,163
Suroccidental	<u>75,946</u>	<u>117,404</u>	<u>20,343</u>	-	<u>213,693</u>
	<u>683,657</u>	<u>964,468</u>	<u>287,621</u>	<u>5,717</u>	<u>1,941,463</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	470,376	609,377	173,226	1,798	1,254,777
Antioquia	74,849	174,465	9,591	196	259,101
Nororiental	264,243	270,207	30,616	612	565,678
Suroccidental	<u>63,648</u>	<u>134,323</u>	<u>16,993</u>	-	<u>214,964</u>
	<u>873,116</u>	<u>1,188,372</u>	<u>230,426</u>	<u>2,606</u>	<u>2,294,520</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por zona geográfica:

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	63,044	144	83,206	-	146,394
Antioquia	6,138	-	16,406	-	22,544
Nororiental	7,994	-	29,303	-	37,297
Suroccidental	<u>4,946</u>	-	<u>12,229</u>	-	<u>17,175</u>
	<u>82,122</u>	<u>144</u>	<u>141,144</u>	-	<u>223,410</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	33,369	75	60,491	-	93,935
Antioquia	4,842	-	15,647	-	20,489
Nororiental	2,990	-	21,776	-	24,766
Suroccidental	<u>5,251</u>	-	<u>9,814</u>	-	<u>15,065</u>
	<u>46,452</u>	<u>75</u>	<u>107,728</u>	-	<u>154,255</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.5.10. Cartera de accionistas y empleados**

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

Concepto	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017
Accionistas*	320	97
Empleados Vivienda	96,991	105,075
Empleados Leasing Vivienda	<u>95,204</u>	<u>90,965</u>
	<u>192,515</u>	<u>196,137</u>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$10.410 millones para diciembre de 2018 y \$9.668 millones para diciembre de 2017.

**12.5.11. Ventas de cartera vigente**

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

diciembre 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS PESOS N-17	Febrero-27-2018	2,504	7.10%	157,884	985	189	159,058	3,930	163,732	3,176
TIPS UVR U3	Julio-19-2018	<u>2,421</u>	3.40%	<u>90,990</u>	<u>382</u>	<u>130</u>	<u>91,503</u>	<u>1,841</u>	<u>92,894</u>	<u>1,824</u>
		<u>4,925</u>		<u>248,874</u>	<u>1,367</u>	<u>319</u>	<u>250,561</u>	<u>5,771</u>	<u>256,626</u>	<u>5,000</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS Pesos N-14	Mar-02-2017	3,278	8.20%	205,792	984	228	207,004	2,675	210,173	4,179
TIPS Pesos N-15	Jun-20-2017	1,834	7.00%	175,999	864	168	177,031	3,536	181,175	3,549
TIPS UVR U-2	Oct-30-2017	4,554	3.50%	183,930	911	297	185,138	5,666	191,164	3,745
TIPS Pesos N-16	Nov-29-2017	<u>1,699</u>	7.10%	<u>105,789</u>	<u>594</u>	<u>136</u>	<u>106,519</u>	<u>2,534</u>	<u>109,307</u>	<u>2,135</u>
		<u>11,365</u>		<u>671,510</u>	<u>3,353</u>	<u>829</u>	<u>675,692</u>	<u>14,411</u>	<u>691,819</u>	<u>13,608</u>

**12.5.12. Venta de cartera castigada**

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

diciembre 31, 2018

Mes operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
abril	48,502	403,962	13,603	60,779	478,344	22,083
junio	23,790	266,158	6,957	21,823	294,938	17,670
agosto	449	1,411	55	23	1,489	85
septiembre	11,422	86,979	2,815	13,598	103,392	4,535
octubre	483	1,347	57	40	1,444	278
noviembre	64,204	498,749	19,522	58,723	576,994	20,876
diciembre	26,240	145,830	8,968	6,987	161,785	7,154
diciembre	<u>386</u>	<u>1,056</u>	<u>34</u>	<u>26</u>	<u>1,116</u>	<u>254</u>
	<u>175,476</u>	<u>1,405,492</u>	<u>52,011</u>	<u>161,999</u>	<u>1,619,502</u>	<u>72,935</u>

diciembre 31, 2017

Mes operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
febrero	44	1,087	15	1,271	2,373	282
abril	9,740	61,017	2,205	10,372	73,594	4,332
julio	40,135	274,541	9,724	24,538	308,803	13,876
noviembre	2,666	5,847	688	556	7,091	234
noviembre	<u>31,870</u>	<u>235,684</u>	<u>7,444</u>	<u>15,961</u>	<u>259,089</u>	<u>13,578</u>
	<u>84,455</u>	<u>578,176</u>	<u>20,076</u>	<u>52,698</u>	<u>650,950</u>	<u>32,302</u>



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.5.13. Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	145,856	9,247	8,064	163,167
Consumo	1,364,009	74,058	11,170	1,449,237
Vivienda	43,819	394	2,898	47,111
Microcrédito	4,887	66	205	5,158
Otras cuentas por cobrar	-	-	412	412
	<u>1.558,571</u>	<u>83,765</u>	<u>22,749</u>	<u>1.665,085</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	121,988	6,246	3,305	131,539
Consumo	1,115,359	38,052	8,144	1,161,555
Vivienda	12,775	85	804	13,664
Microcrédito	4,845	75	226	5,146
Otras cuentas por cobrar	-	-	382	382
	<u>1.254,967</u>	<u>44,458</u>	<u>12,861</u>	<u>1.312,286</u>

**12.5.14. Compras y participaciones de cartera**

A diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$582.209 y \$251.632 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

diciembre 31, 2018

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
40	582,209	4,324	-	586,533	-	-

A diciembre 31 de 2018, el saldo de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$57,3 millones que en pesos colombianos equivale a \$186.219 millones

diciembre 31, 2017

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
10	251,632	3,802	-	255,434	-	-

A diciembre 31, 2017, los saldos de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$69 millones que en pesos colombianos equivale a \$205.198 millones

**12.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1,304,891	1,292,869	364,740	4,113	2,966,613
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1,383,276	1,921,483	175,368	6,344	3,486,471
Otros	2,095	-	-	-	2,095
Menos:					
Préstamos castigados	(145,856)	(1,364,009)	(43,819)	(4,887)	(1,558,571)
Diferido cartera castigo	524	7,280	491	-	8,295
Reintegro	<u>(649,418)</u>	<u>(553,172)</u>	<u>(42,652)</u>	<u>(1,788)</u>	<u>(1,247,030)</u>
	<u>1.895,512</u>	<u>1.304,451</u>	<u>454,128</u>	<u>3,782</u>	<u>3.657,873</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	946,979	1,078,812	319,155	13,100	2,358,046
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	971,490	1,776,530	122,423	4,103	2,874,546
Menos:					
Préstamos castigados	(121,988)	(1,115,359)	(12,775)	(4,845)	(1,254,967)
Diferido cartera castigo	124	5,587	173	-	5,884
Reintegro	<u>(491,714)</u>	<u>(452,701)</u>	<u>(64,236)</u>	<u>(8,245)</u>	<u>(1,016,896)</u>
	<u>1,304,891</u>	<u>1,292,869</u>	<u>364,740</u>	<u>4,113</u>	<u>2,966,613</u>

**12.5.16. Maduración de arrendamientos financieros**

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2018

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2,079,390	7,485,635	12,713,528	22,278,553
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(557,930)</u>	<u>(3,353,637)</u>	<u>(7,017,384)</u>	<u>(10,928,951)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1,521,460</u>	<u>4,131,998</u>	<u>5,696,144</u>	<u>11,349,602</u>

diciembre 31, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1,827,253	6,341,677	10,762,448	18,931,378
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(488,352)</u>	<u>(2,890,989)</u>	<u>(5,810,363)</u>	<u>(9,189,704)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1,338,901</u>	<u>3,450,688</u>	<u>4,952,085</u>	<u>9,741,674</u>

**12.6. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Intereses	534,810	481,188
Componente financiero operaciones leasing financiero	69,106	56,293
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	183,900	163,436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	12,055	7,675
Depósitos	56,544	23,473
Anticipo de Impuestos	241,694	122,504
Anticipos a contratos y proveedores	689,022	353,706
Pagos por cuenta de clientes	22,624	11,768
Pagos por cuenta de clientes cartera	115,758	103,502
Costos administrativos cartera leasing	42,798	29,022
Intereses por cobrar TIPS	6,749	15,201
Tesoro Nacional	20,920	19,797
Banco de la República - Cobertura de tasa	13,500	12,018
Por venta cartera castigada	30,503	10,977
Compensación redes comercios internacionales	96,009	28,841
Venta Inmuebles	5,129	60,039
Otras	<u>107,661</u>	<u>83,124</u>
Cuentas por cobrar	<u>2,248,782</u>	<u>1,582,564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(181,705)</u>	<u>(127,557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2,067,077</u>	<u>1,455,007</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

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

diciembre 31, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	521,297	13,491	22	534,810
Componente financiero operaciones leasing financiero	65,860	3,227	19	69,106
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	183,900	-	-	183,900
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	12,055	-	-	12,055
Depósitos	56,544	-	-	56,544
Anticipo de Impuestos	241,694	-	-	241,694
Anticipos a contratos y proveedores	593,527	95,362	133	689,022
Pagos por cuenta de clientes	22,624	-	-	22,624
Pagos por cuenta de clientes cartera	101,302	14,347	109	115,758
Costos administrativos cartera leasing	42,798	-	-	42,798
Intereses por cobrar TIPS	6,749	-	-	6,749
Tesoro Nacional	20,920	-	-	20,920
Banco de la República - Cobertura de tasa	13,500	-	-	13,500
Por venta cartera castigada	30,503	-	-	30,503
Compensación redes comercios internacionales	96,009	-	-	96,009
Venta Inmuebles	5,129	-	-	5,129
Otras	<u>98,984</u>	<u>8,339</u>	<u>338</u>	<u>107,661</u>
Cuentas por cobrar	<u>2,113,395</u>	<u>134,766</u>	<u>621</u>	<u>2,248,782</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(151,852)</u>	<u>(29,703)</u>	<u>(150)</u>	<u>(181,705)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1,961,543</u>	<u>105,063</u>	<u>471</u>	<u>2,067,077</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	474,358	6,816	14	481,188
Componente financiero operaciones leasing financiero	54,291	1,861	141	56,293
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	163,436	-	-	163,436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	7,675	-	-	7,675
Depósitos	23,473	-	-	23,473
Anticipo de Impuestos	122,504	-	-	122,504
Anticipos a contratos y proveedores	324,330	29,376	-	353,706
Pagos por cuenta de clientes	11,768	-	-	11,768
Pagos por cuenta de clientes cartera	91,102	10,988	1,412	103,502
Costos administrativos cartera leasing	29,022	-	-	29,022
Intereses por cobrar TIPS	15,201	-	-	15,201
Tesoro Nacional	19,797	-	-	19,797
Banco de la República - Cobertura de tasa	12,018	-	-	12,018
Por venta cartera castigada	10,977	-	-	10,977
Compensación redes comercios internacionales	28,841	-	-	28,841
Venta Inmuebles	60,039	-	-	60,039
Otras	<u>67,728</u>	<u>15,223</u>	<u>173</u>	<u>83,124</u>
Cuentas por cobrar	<u>1,516,560</u>	<u>64,264</u>	<u>1,740</u>	<u>1,582,564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(106,844)</u>	<u>(19,175)</u>	<u>(1,538)</u>	<u>(127,557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1,409,716</u>	<u>45,089</u>	<u>202</u>	<u>1,455,007</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	127,557	104,579
Más:		
Provisión cargada a gastos	207,273	130,437
Menos:		
Recuperación del deterioro	(45,707)	(50,083)
Castigos	(107,418)	(57,318)
Reclasificaciones	-	(58)
Saldo Final	<u>181,705</u>	<u>127,557</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.7. Activos mantenidos para la venta, neto**

**12.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	12,252	6,999
Adjudicación	<u>1,583</u>	<u>934</u>
	<u>13,835</u>	<u>7,933</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	<u>7,427</u>	<u>29,888</u>
	<u>7,427</u>	<u>29,888</u>
Bienes muebles		
Vehículos	906	741
Derecho	<u>224</u>	<u>37,616</u>
	<u>1,130</u>	<u>38,357</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	135	174
Vehículo	1,705	1,908
Bienes Inmuebles	2,093	19,243
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>23,887</u>	<u>21,764</u>
	<u>27,820</u>	<u>43,089</u>
Subtotal	<u>50,212</u>	<u>119,267</u>
Provisión (deterioro)	<u>(6,260)</u>	<u>(32,943)</u>
Total	<u>43,952</u>	<u>86,324</u>

**12.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta**

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

diciembre 31, 2018

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	7,933	68,244	43,089	119,266
Adiciones (recibidos)	17,824	9,049	34,154	61,027
Retiros (ventas)	<u>(4,947)</u>	<u>(3,444)</u>	<u>(13,091)</u>	<u>(21,482)</u>
Traslados	<u>(6,975)</u>	<u>(65,292)</u>	<u>(36,332)</u>	<u>(108,599)</u>
Saldo Final	<u>13,835</u>	<u>8,557</u>	<u>27,820</u>	<u>50,212</u>
<u>Deterioro</u>				
Saldo Inicial	(1,604)	(20,684)	(10,655)	(32,943)
Adiciones (recibidos)	(3,843)	(4,565)	(8,075)	(16,483)
Traslados	2,175	22,118	15,319	39,612
Reintegros	<u>693</u>	<u>1,805</u>	<u>1,056</u>	<u>3,554</u>
Provisión (deterioro)	<u>(2,579)</u>	<u>(1,326)</u>	<u>(2,355)</u>	<u>(6,260)</u>
	<u>11,256</u>	<u>7,231</u>	<u>25,465</u>	<u>43,952</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	7,647	48,264	37,260	93,171
Adiciones (recibidos)	7,307	38,244	45,305	90,856
Retiros (ventas)	(1,749)	(5,357)	(18,871)	(25,977)
Traslados	<u>(5,272)</u>	<u>(12,906)</u>	<u>(20,605)</u>	<u>(38,783)</u>
Saldo Final	<u>7,933</u>	<u>68,245</u>	<u>43,089</u>	<u>119,267</u>
<u>Deterioro</u>				
Saldo Inicial	(2,254)	(9,961)	(8,152)	(20,367)
Adiciones (recibidos)	(2,842)	(17,370)	(13,039)	(33,251)
Traslados	2,972	3,386	8,854	15,212
Reintegros	<u>520</u>	<u>3,261</u>	<u>1,682</u>	<u>5,463</u>
Provisión (deterioro)	<u>(1,604)</u>	<u>(20,684)</u>	<u>(10,655)</u>	<u>(32,943)</u>
	<u>6,329</u>	<u>47,561</u>	<u>32,434</u>	<u>86,324</u>

### 12.7.3. Tiempo de permanencia de los activos mantenidos para la venta

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Hasta un año	48,531	74,270
Entre 1 y 3 años	<u>1,681</u>	<u>44,997</u>
	<u>50,212</u>	<u>119,267</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>190</u>	<u>21,483</u>	<u>167</u>	<u>25,977</u>
Total ventas	<u>190</u>	<u>21,483</u>	<u>167</u>	<u>25,977</u>
Utilidad en ventas		1,843		618
Amortización de la utilidad diferida		1,339		1,702
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>303</u>		<u>441</u>
Total utilidad en ventas		<u>3,485</u>		<u>2,761</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		450		1,997
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>1,199</u>		<u>1,020</u>
Pérdida en ventas		<u>1,649</u>		<u>3,017</u>
Efecto neto en resultados		<u>1,836</u>		<u>(256)</u>

### 12.7.4. Movimiento de provisión

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	32,943	20,367
Mas:		
Provisión	16,482	33,251
Traslados	(39,612)	(15,211)
Menos:		
Reintegros	<u>(3,553)</u>	<u>(5,464)</u>
Saldo Final	<u>6,260</u>	<u>32,943</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.8. Propiedad y equipo, neto**

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	115,031	151,930	91,690	327,893	11,226	697,770
<u>Adiciones</u>	10,336	25,190	31,836	15,587	2,977	85,926
Compras	10,336	25,190	31,836	15,587	2,977	85,926
<u>Retiros</u>	(16,231)	(32,854)	(6,310)	(1,936)	(2,072)	(59,403)
Ventas	(16,231)	(32,854)	(5,747)	(1,929)	(2,072)	(58,833)
Baja de activos designados al costo	-	-	(563)	(7)	-	(570)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	196	172	-	368
<u>Transferencias</u>	(4,349)	(6,184)	(17,906)	12,842	-	(15,597)
<u>Provisión</u>	-	(2,079)	-	-	-	(2,079)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>104,787</u>	<u>136,003</u>	<u>99,506</u>	<u>354,558</u>	<u>12,131</u>	<u>706,985</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	(6,606)	(66,745)	(169,082)	(4,554)	(246,987)
<u>Retiro</u>	-	1,520	3,212	1,979	1,588	8,299
Ventas	-	1,520	2,649	1,972	1,588	7,729
Baja de activos designados al costo	-	-	563	7	-	570
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(1,695)	(28,111)	(21,575)	(2,384)	(53,765)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(175)	(166)	-	(341)
<u>Transferencias</u>	-	354	13,781	(8,718)	-	5,417
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	<u>(6,427)</u>	<u>(78,038)</u>	<u>(197,562)</u>	<u>(5,350)</u>	<u>(287,377)</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	152,359	211,916	102,675	284,057	11,403	762,410
<u>Adiciones</u>	2,318	5,513	16,106	37,993	2,558	64,488
Compras	2,318	5,513	16,106	37,993	2,558	64,488
<u>Retiros</u>	(39,198)	(63,223)	(10,086)	(14,529)	(2,735)	(129,771)
Ventas	(39,198)	(63,223)	(10,086)	(10,779)	(2,735)	(126,021)
Baja de activos designados al costo	-	-	-	(3,750)	-	(3,750)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(12)	(11)	-	(23)
<u>Transferencias</u>	(448)	(1,361)	(16,993)	20,383	-	1,581
<u>Provisión</u>	-	(915)	-	-	-	(915)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>115,031</u>	<u>151,930</u>	<u>91,690</u>	<u>327,893</u>	<u>11,226</u>	<u>697,770</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-	(7,109)	(70,652)	(142,009)	(4,232)	(224,002)
<u>Retiro</u>	-	2,846	8,643	11,624	2,092	25,205
Ventas	-	2,846	8,643	9,952	2,092	23,533
Baja de activos designados al costo	-	-	-	1,672	-	1,672
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(2,406)	(19,361)	(20,752)	(2,414)	(44,933)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	60	11	-	71
<u>Transferencias</u>	-	63	14,565	(17,956)	-	(3,328)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	<u>(6,606)</u>	<u>(66,745)</u>	<u>(169,082)</u>	<u>(4,554)</u>	<u>(246,987)</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Valor en libros:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>152,359</u>	<u>204,807</u>	<u>32,023</u>	<u>142,048</u>	<u>7,171</u>	<u>538,408</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>115,031</u>	<u>145,324</u>	<u>24,945</u>	<u>158,811</u>	<u>6,672</u>	<u>450,783</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>104,787</u>	<u>129,576</u>	<u>21,468</u>	<u>156,996</u>	<u>6,781</u>	<u>419,608</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.8.1. Producto de la venta**

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

diciembre 31, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	50	47,565	65,285	20,698	(2,978)
Equipo de cómputo	3,159	2,640	1,647	488	(1,480)
Mobiliario y Equipo	622	415	84	82	(415)
Vehículos	<u>25</u>	<u>484</u>	<u>467</u>	<u>1</u>	<u>(19)</u>
	<u>3,856</u>	<u>51,104</u>	<u>67,483</u>	<u>21,269</u>	<u>(4,892)</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	180	99,575	130,823	38,066	(6,818)
Equipo de cómputo	3,350	1,443	1,671	137	(30)
Mobiliario y Equipo	1,254	827	711	37	(32)
Vehículos	<u>30</u>	<u>644</u>	<u>647</u>	<u>7</u>	<u>(3)</u>
	<u>4,814</u>	<u>102,489</u>	<u>133,852</u>	<u>38,247</u>	<u>(6,883)</u>

A diciembre 31, 2018 el banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 4 inmuebles por valor de \$6.603 y equipo de cómputo por \$5.180

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

**12.8.2. Movimiento de provisión**

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2018

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	1,227	-	-	-	1,227
Mas:						
Provisión	=	<u>2,079</u>	=	=	=	<u>2,079</u>
Saldo Final	=	<u>3,306</u>	=	=	=	<u>3,306</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	312	-	-	-	312
Mas:						
Provisión	=	<u>915</u>	=	=	=	<u>915</u>
Saldo Final	=	<u>1,227</u>	=	=	=	<u>1,227</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.9. Propiedades de inversión, neto**

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	35,018	52,164
<u>Adiciones</u>		
Inmuebles recibidos	12,100	621
<u>Retiros</u>		
Ventas	(6,138)	(15,280)
Transferencias	<u>33,115</u>	<u>(2,487)</u>
Saldo Final	<u>74,095</u>	<u>35,018</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(1,064)	(1,223)
<u>Retiros</u>		
Ventas	266	585
Movimiento acumulado depreciación	(336)	(370)
Transferencias	<u>(354)</u>	<u>(56)</u>
Saldo final	<u>(1,488)</u>	<u>(1,064)</u>
Provisión	<u>(1,954)</u>	<u>(89)</u>
Valor en libros	<u>70,653</u>	<u>33,865</u>

**12.9.1. Efecto en estado de resultados**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Ingresos por rentas	1,449	1,526
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	(10)	(236)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>(1,036)</u>	<u>(955)</u>
Neto	<u>2,495</u>	<u>2,717</u>

**12.9.2. Movimiento de provisión**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	89	5,056
Más:		
Provisión	<u>1,865</u>	<u>49</u>
Reclasificación	-	(4,345)
Menos:		
Reintegros	-	<u>(671)</u>
Saldo Final	<u>1,954</u>	<u>89</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$70.576 y \$55.863 respectivamente.

**12.9.3. Producto de la venta**

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión.

diciembre 31, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	<u>4</u>	<u>5,872</u>	<u>7,580</u>	<u>3,217</u>	<u>(1,508)</u>
	<u>4</u>	<u>5,872</u>	<u>7,580</u>	<u>3,217</u>	<u>(1,508)</u>



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	21	14,044	19,063	5,571	(552)
Bienes Recibidos en Pago	1	651	672	21	-
	<u>22</u>	<u>14,695</u>	<u>19,735</u>	<u>5,592</u>	<u>(552)</u>

No se tienen restricciones en los ingresos procedentes de propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo para los periodos reportados.

### 12.10. Arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos se relacionan principalmente con arrendamientos de terrenos y edificaciones, cuyos periodos de arrendamiento son hasta 20 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 5 años. La Entidad no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
1 año o menos	156,417	142,813
Más de 1 a 5 años	490,530	467,334
Más de 5 años	<u>479,269</u>	<u>421,451</u>
	<u>1,126,216</u>	<u>1,031,598</u>

El gasto por concepto de arrendamientos operativos se detalla a continuación:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>179,170</u>	<u>141,548</u>
	<u>179,170</u>	<u>141,548</u>

### 12.11. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Nombre de la adquirida		Granbanco
Fecha de adquisición		Febrero 2007
% Participación		99%
<u>Costo</u>		
Plusvalía Granbanco	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>
	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>

### Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen al crédito mercantil por valor de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

La definición y la determinación de las líneas de negocio tiene en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco, las líneas identificadas son: Consumo, Comercial, Pyme, Tarjeta de crédito, Vivienda y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales. Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por líneas de negocio de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fiducafé la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Linea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada Colgaap</u>	<u>Saldo NCIF</u>
Consumo	21.3%	292,103	61,276	230,827
Comercial	43.8%	600,872	126,049	474,823
Pyme	6.9%	95,195	19,970	75,225
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395	46,653	175,742
Vivienda	11.2%	153,150	32,127	121,023
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743</u>	<u>5,608</u>	<u>3,135</u>
	<u>100.0%</u>	<u>1,372,458</u>	<u>291,683</u>	<u>1,080,775</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2018, por consultores externos, dando como resultado que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro, los cuales reflejan la experiencia pasada del Banco:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Tasas de interés colocación (%)	12.5%	12.3%	12.4%	12.5%	12.5%	12.5%
Tasa de interés de captación (%)	2.8%	1.9%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Crecimiento ingresos operacionales	8.5%	4.5%	5.6%	6.2%	5.9%	5.5%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	4.0%	3.1%	3.6%	3.2%	3.8%	3.7%
Inflación	3.3%	2.9%	3.1%	2.7%	3.5%	3.3%
Tasa de Crecimiento anual PIB	4.5%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%	4.1%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del banco, siendo estimada en 15%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGEs.

**12.12. Intangibles**

A continuación se presenta el movimiento de los Intangibles:

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2017	84,452	20,798	105,250
Adquisiciones :	18,813	403	19,216
Amortizaciones acumuladas:	(13,151)	(2,336)	(15,487)
Reclasificaciones	4,380	(4,380)	-
Reexpresión	-	(9)	(9)
Saldo a diciembre 31, 2018	<u>88,129</u>	<u>12,527</u>	<u>100,656</u>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2016	54,754	22,603	77,357
Adquisiciones :	40,139	1,994	42,133
Amortizaciones acumuladas:	(10,113)	(3,351)	(13,464)
Reclasificaciones	(328)	(437)	(765)
Reexpresión	-	(11)	(11)
Saldo a diciembre 31, 2017	<u>84,452</u>	<u>20,798</u>	<u>105,250</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

**12.13. Otros activos, neto**

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Bienes recibidos en dación de pago	274,609	149,546
Gastos pagados por anticipado	81,097	82,404
Carta de crédito de pago diferido	51,988	17,756
Derechos Fiduciarios	56	56
Obras de Arte	2,670	2,544
Activos Pendientes por activar	9,132	8,209
Deterioro	<u>(166,873)</u>	<u>(88,372)</u>
	<u>252,888</u>	<u>172,143</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

El movimiento de la provisión de los otros activos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	88,372	43,138
Más:		
Provisión	59,424	29,339
Reclasificación	39,612	19,555
Menos:		
Reintegros	<u>(20,535)</u>	<u>(3.660)</u>
Saldo Final	<u>166,873</u>	<u>88,372</u>

**12.14. Depósitos y exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	1,303,329	30,935	1,669,792	29,290
Cuentas de ahorro	22,371,109	468,268	20,071,135	746,365
Depósitos a término	<u>22,696,899</u>	<u>903,359</u>	<u>21,893,816</u>	<u>935,451</u>
	<u>46,371,337</u>	<u>1,402,562</u>	<u>43,634,743</u>	<u>1,711,106</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>				
Cuenta corriente	4,357,623	-	4,029,447	-
Cuentas de ahorro	91,560	-	115,395	-
Exigibilidades por servicios	630,140	-	527,344	-
Depósitos electrónicos	116,638	-	86,330	-
Otros *	<u>471,298</u>	<u>-</u>	<u>245,283</u>	<u>-</u>
	<u>5,667,259</u>	<u>-</u>	<u>5,003,799</u>	<u>-</u>
	<u>52,038,596</u>	<u>1,402,562</u>	<u>48,638,542</u>	<u>1,711,106</u>

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	5,151,566	0.67%	5,043,348	1.75%
Cuenta de Ahorros	22,395,591	2.15%	20,118,870	3.61%
Depósitos a término (CDT)	21,555,279	5.80%	21,253,313	6.68%
Exigibilidades por servicios	539,205		439,411	
Depósitos Electrónicos	116,638		86,330	
Otros *	<u>454,382</u>		<u>216,840</u>	
	<u>50,212,661</u>		<u>47,158,112</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	509,386		655,891	
Cuenta de Ahorros	67,078	4.14%	67,660	2.86%
Depósitos a término (CDT)	1,141,620	2.53%	640,503	2.03%
Exigibilidades por servicios	90,935		87,933	
Otros *	<u>16,916</u>		<u>28,443</u>	
	<u>1,825,935</u>		<u>1,480,430</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>diciembre 31, 2018</u>				
		<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5,660,952	-	-	-	5,660,952
Cuentas de ahorro	22,449,590	13,079	-	-	22,462,669
Depósitos a término	16,022,677	6,623,197	51,025	-	22,696,899
Exigibilidades por servicios	630,140	-	-	-	630,140
Depósitos electrónicos	116,638	-	-	-	116,638
Otros (*)	<u>471,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>471,298</u>
	<u>45,351,295</u>	<u>6,636,276</u>	<u>51,025</u>	<u>-</u>	<u>52,038,596</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5,699,239	-	-	5,699,239
Cuentas de ahorro	20,174,674	11,856	-	20,186,530
Depósitos a término	14,115,240	7,727,451	51,125	21,893,816
Exigibilidades por servicios	527,344	-	-	527,344
Depósitos electrónicos	86,330	-	-	86,330
Otros (*)	<u>245,283</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>245,283</u>
	<u>40,848,110</u>	<u>7,739,307</u>	<u>51,125</u>	<u>48,638,542</u>

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

**12.15. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados**

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

diciembre 31, 2018

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,10%	28/12/2018	02/01/2019	180,082
Simultáneas				
Sociedad comisionista de bolsa	4,20%	28/12/2018	02/01/2019	668
Otros	4,24% - 4,26%	26/12/2018	02/01/2019	2,438,914
Repos pasivos	4,25%	28/12/2018	02/01/2019	900,410
Compromisos originados en posiciones en corto	3,30%	31/12/2018	04/01/2019	<u>23,249</u>
				<u>3,543,323</u>

diciembre 31, 2017

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios Pasivos				
Bancos	4,54%	27/12/2017	02/01/2018	5,003
Simultáneas				
Otros	4,00% - 4,70%	20/12/2017	03/01/2018	<u>1,031,599</u>
				<u>1,036,602</u>

**12.16. Créditos de bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017				5,663,504
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0,30% - 13,04%	2018 a 2030	959,510
	Dólares	1,65% - 3,99%	2018 - 2030	8,481,129
Pagos del Periodo				
	Pesos	0,30% - 12,50%	2018 a 2030	(872,288)
	Dólares	1,65% - 6,26%	2011 -2034	(7,189,214)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				107,125
Reexpresión				487,541
Costo por amortizar				<u>(12,953)</u>
Saldo a diciembre 31, 2018				<u>7,624,354</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				5,292,891
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683,230
	Dólares	0,54% - 4,91%	2017 - 2034	3,483,322
Pagos del Periodo				
	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540,557)
	Dólares	1,16% - 7,20%	2017 - 2030	(3,333,075)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				117,344
Reexpresión				(39,651)
Saldo a diciembre 31, 2017				<u>5.663.504</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	2,162,609	1,991,274
Otras Obligaciones	339,990	360,283
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	4,647,292	2,876,283
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>474,463</u>	<u>435,664</u>
	<u>7.624.354</u>	<u>5.663.504</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	74,590	411,507	43,409	-	529,506
Finagro	11,036	108,851	56,958	3,854	180,699
Findeter	7,163	128,720	1,031,283	285,238	1,452,404
Moneda Extranjera					
Bancoldex	94,037	29,810	75,036	22	198,905
Findeter	288	-	63,708	77,089	141,085
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>3.596.304</u>	<u>735.762</u>	<u>-</u>	<u>789.689</u>	<u>5.121.755</u>
	<u>3.783.418</u>	<u>1.414.650</u>	<u>1.270.394</u>	<u>1.155.892</u>	<u>7.624.354</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	34,569	283,658	46,820	-	365,047
Finagro	12,056	93,944	78,317	8,177	192,494
Findeter	14,216	199,571	895,604	324,343	1,433,734
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4,683	25,757	132,658	-	163,098
Findeter	59,071	-	137,731	383	197,185
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.656.828</u>	<u>4.405</u>	<u>583.634</u>	<u>67.079</u>	<u>3.311.946</u>
	<u>2.781.423</u>	<u>607.335</u>	<u>1.874.764</u>	<u>399.982</u>	<u>5.663.504</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.17. Instrumentos de deuda emitidos**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						11,179,368
Nuevas emisiones (*)						
IPC	15/11/2018	165,845	96	IPC + 1,00% - 3,39%	15/11/2026	165,845
IBR	15/11/2018	87,025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87,025
IPC	15/11/2018	200,000	120	IPC +3,67%	27/07/2023	<u>200,000</u>
						<u>452,870</u>
Redenciones						(2,015,423)
Variación TRM						44,238
Variación UVR						4,949
Intereses						(13,581)
Costo por amortizar						<u>12,956</u>
Saldo a diciembre 31, 2018						<u>9.665.377</u>

\* A diciembre 31, 2018 el Banco no cuenta con covennats a revelar sobre las emisiones realizadas.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						9,063,260
Nuevas emisiones						
IPC	29/03/2017	200,066	96	IPC + 3,83%	29/03/2025	200,066
TF	29/03/2017	198,947	84	TF 7,40%	29/03/2025	198,947
IBR	25/04/2017	433,000	120	IBR + 2,13%	25/04/2027	433,000
IPC	07/06/2017	173,666	84	IPC + 3,13%	07/06/2024	173,666
IPC	07/06/2017	169,000	120	IPC + 3,39%	07/06/2027	169,000
TF	07/06/2017	357,334	36	TF 6,48%	07/06/2020	357,334
TF	24/10/2017	1,467,830	60	TF 7,5%	24/10/2022	<u>1.467.830</u>
						<u>2.999.843</u>
Redenciones						(857,889)
Variación TRM						(15,281)
Variación UVR						5,924
Intereses						(1,861)
Costo por amortizar						<u>(14,628)</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						<u>11.179.368</u>

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

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2018</u> <u>Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2017</u> <u>Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1,358,655	96 - 180	IPC+3,83% - IPC+4,56%	25-Abr-2022 - 25-Abr-27	1,358,655	1,358,655
Tasa Fija	29-Mar-17	198,947	84	TF 7,40%	29-Mar-24	198,947	198,947
UVR	24-Feb-10	111,503	120	UVR+5,50%	24-Feb-20	155,617	150,669
Intereses						17,937	11,624
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-12	895,125	120	TF 5,87%	09-Jul-22	1,624,875	1,492,000
Intereses						<u>45.396</u>	<u>41.684</u>
						<u>Total Bonos Subordinados</u>	<u>3.401.427</u>
							<u>3.253.579</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 15-Nov-18	3,286,668	60-180	IPC+2,84% - IPC+4,50%	15-May-19 - 27-Jul-28	3,652,513	3,521,953
Tasa Fija	27-Jul-16 - 24-Oct-17	2,047,549	36 - 60	TF + 6,48% - TF + 8,64%	27-Jul-19 - 24-Oct-22	2,047,549	2,426,305
IBR	25-Abr-17 - 15-Nov-18	433,000	36 - 120	IBR + 2,13%	15-Nov-21 - 25-Abr-27	520,025	433,000
Intereses						58,907	61,993
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-13	889,920	60	TF 2,95%	29-Ene-18	-	1,492,000
Intereses						-	<u>18.539</u>
						<u>Total Bonos Ordinarios</u>	<u>7.953.790</u>
						<u>Costo por Amortizar</u>	<u>(28.001)</u>
						<u>Total Bonos</u>	<u>11.179.368</u>

\* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda legal	7,842,443	7,993,580
Moneda extranjera	1,666,485	3,035,388
UVR	<u>156,449</u>	<u>150,400</u>
	<u>9,665,377</u>	<u>11,179,368</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor de 1 año	521,515	2,128,189
Entre 1 y 5 años	5,456,803	5,170,394
Entre 5 y 10 años	3,687,059	3,447,057
Mayor a 10 años	<u>-</u>	<u>433,728</u>
	<u>9,665,377</u>	<u>11,179,368</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	36	TF 5,94%	12/02/2018	378,756
10/03/2011	84	IPC+3,88%	10/03/2018	76,055
10/03/2011	90	IPC+3,99%	10/09/2018	159,230
29/01/2013	60	TF 2,95%	29/01/2018	<u>1,401,382</u>
				<u>2,015,423</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	84	IPC+5,25%	24/02/2017	138,497
15/05/2014	36	IBR+1,29%	15/05/2017	255,686
07/10/2010	36	IPC+3,63%	07/10/2017	196,050
09/10/2014	36	IBR+1,25%	09/10/2017	90,235
10/11/2015	36	IBR + 2,05%	10/11/2017	<u>177,421</u>
				<u>857,889</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 diciembre de 2018 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Durante el periodo de 2018, el Banco renovó las obligaciones financieras designada como cobertura por valor de USD 146 millones 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 cambiaría entre la inversión y los créditos.

Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

Producto de la presencia de Davivienda en el exterior a través de sus filiales, el libro bancario es sensible a los tipos de cambio. Este hecho afecta dos variables de suma importancia para la entidad; i) el valor económico, entendido como la agregación del estado de Pérdidas y Ganancias (PyG), y el Otro Resultado Integral (ORI), y ii) la relación de solvencia o suficiencia patrimonial.

La estrategia adoptada por Davivienda tiene por objetivo proteger el valor económico en escenarios de revaluación del peso colombiano y reducir la sensibilidad de la relación de solvencia en escenarios de devaluación. Esta estrategia combinada implica mantener posiciones largas en moneda extranjera en ciertos rangos de tasa de cambio que acoten las pérdidas en valor económico y mantengan la sensibilidad de la relación de solvencia dentro de los rangos establecidos en el marco de apetito de riesgo de la entidad.

Otro punto relevante de la estrategia radica en la diversidad de monedas a las está expuesto el libro bancario; el colón costarricense, la lempira hondureña y el dólar americano. Debido a la poca profundidad de los mercados costarricenses y hondureños no se cuenta de forma recurrente con instrumentos de cobertura, bien sea por su elevado costo o simplemente por la inexistencia de oferta. Por esta consideración, las coberturas contables se enfocan en la protección del riesgo dólar americano - peso colombiano.

A continuación se detallan las partidas cubiertas, correspondientes a las inversiones en títulos participativos de Davivienda en sus filiales de Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá, con los respectivos instrumentos de cobertura,.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	<u>Costa Rica</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
<u>Ratio Cobertura</u>	66%	72%	78%	66%	71%
<u>Posición Partida Cubierta</u>					
Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen	136,355	3,751	308	222	
Valor Inversión Patrimonial en USD	226	154	308	222	910
<u>Posición Instrumentos de Cobertura</u>					
Bonos en USD	148	111	241	-	500
Créditos Corresponsales en USD	-	-	-	146	146

Cifras en millones

Eficacia de la cobertura

Al tratarse de una cobertura de tipo de cambio, donde el componente cubierto de la partida cubierta corresponde exclusivamente a la variación en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano, se tiene una relación directa e inversa entre la partida primaria y el instrumento de cobertura, pues ambos son sensibles en la misma proporción al movimiento del tipo de cambio peso - dólar.

La evaluación retrospectiva de la eficacia de la cobertura, basada en el método dollar offset, que compara para el periodo de análisis el cambio en el valor de la partida cubierta con el cambio en el valor del instrumento de cobertura, por concepto del riesgo cubierto, arroja un resultado para el periodo 2018 de 100%.

**12.18. Cuentas por pagar**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017 (*)</u>
Comisiones y honorarios	4,364	7,485
Impuestos	43,633	42,666
Dividendos y excedentes	3,726	3,532
Contribución sobre transacción	27,738	20,618
Prometientes compradores	8,047	9,116
Proveedores y servicios por pagar	716,466	515,475
Retenciones y aportes laborales	115,030	100,291
Cuentas por pagar casa matriz - subordinadas	17,110	17,502
TES ley 546	6,775	12,111
Seguro de depósitos	68,682	62,369
Desembolsos pendientes cartera	20,242	27,006
Adquisición corredores asociados (1)	-	25,915
Sobrantes créditos	7,232	10,449
Leasing restituidos	9,706	6,304
Bonos de seguridad	18,925	19,562
Cheques pendientes de cobro	21,275	19,030
Liquidación forward terceros	24,355	7,086
Seguros	21,353	22,896
Fondo garantías instituciones financieras	8,144	2,855
Franquicias	44,736	25,032
Tarjeta de crédito	9,119	11,809
Diversas	62,866	82,606
	<u>1,259,524</u>	<u>1,051,715</u>

(1) En el mes de septiembre fue pagado el saldo adeudado por concepto de la adquisición de Corredores Davivienda S.A.

(\*) A partir de junio 30 de 2018, el Bancó definió mostrar las obligaciones por beneficios a empleados separadas de las cuentas por cobrar. Para efectos comparativos, se modifica la presentación a diciembre 31, 2017.

**12.19. Beneficios a empleados**

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Beneficios de corto plazo	91,907	80,838
Beneficios de largo plazo	38,820	35,930
<u>Beneficios de post-empleo</u>		
Fondos de pensiones	6	-
Póliza de salud pensionados	13,593	12,744
	<u>13,599</u>	<u>12,744</u>
	<u>144,326</u>	<u>129,512</u>



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2018, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$38.820.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Valor presente de las obligaciones	<u>13,593</u>	<u>12,744</u>
Total beneficios a los empleados	<u>13,593</u>	<u>12,744</u>
<u>Déficit del plan</u>	<u>13,593</u>	<u>12,744</u>
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>13,593</u>	<u>12,744</u>

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	<u>12,744</u>	<u>46,385</u>
Costos de servicio corrientes	769	3,976
Costo por intereses	913	3,181
Remediciones		
Ajustes relacionados con la experiencia	1,922	(30,525)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos	-	(7,124)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(2,363)	(2,892)
Beneficios pagados por el plan	<u>(392)</u>	<u>(257)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>13,593</u>	<u>12,744</u>

Principales suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre de 2018	8.25%	7.25%
Futuros incrementos salariales	3.50%	3.50%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2018:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	14,808	15.60	7.75%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	12,706	15.01	8.75%

Tendencia Médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	12,659	3.00%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	14,856	4.00%

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2019	377
2020	420
2021	475
2022	533
2023	590
2024 a 2028	5,438

**12.20. Otros pasivos y pasivos estimados**

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Intereses originados en procesos de reestructuración	111,541	90,634
Otras provisiones (1)	53,557	66,470
Litigios (2)	19,302	23,674
Abonos por aplicar	112,211	85,256
Ingresos anticipados	85,887	63,573
Cartas de crédito de pago diferido	51,988	17,757
Abonos diferidos	4,336	4,198
Sobrantes y otros	<u>71,039</u>	<u>44,724</u>
	<u>509,861</u>	<u>396,286</u>

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

Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$34.309 y \$46.575 a diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	66,470	29,625
Mas:		
Provisión	545,095	455,655
Menos:		
Bajas	(246,382)	(36,290)
Reintegros	<u>(311,626)</u>	<u>(382,520)</u>
Saldo Final	<u>53,557</u>	<u>66,470</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

(2) Litigios

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	23,674	25,790
Mas:		
Provisión	5,928	10,259
Menos:		
Reintegros	<u>(10,300)</u>	<u>(12,375)</u>
Saldo Final	<u>19,302</u>	<u>23,674</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	22	10,262	6,252	37	10,905	10,832
Procesos tributarios	-	-	-	1	200	200
Demandas laborales	19	3,557	3,557	26	5,684	5,684
Procesos ordinarios	<u>161</u>	<u>5,483</u>	<u>5,483</u>	<u>158</u>	<u>6,885</u>	<u>6,885</u>
	<u>202</u>	<u>19,302</u>	<u>15,292</u>	<u>222</u>	<u>23,674</u>	<u>23,601</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras Provisiones:diciembre 31, 2018

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	5,114	9,321	10,645	9,231	-	34,311
Otras	<u>19,246</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,246</u>
	<u>24,360</u>	<u>9,321</u>	<u>10,645</u>	<u>9,231</u>	<u>-</u>	<u>53,557</u>

diciembre 31, 2017

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	11,163	8,669	11,325	15,419	-	46,576
Otras	<u>19,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,894</u>
	<u>31,057</u>	<u>8,669</u>	<u>11,325</u>	<u>15,419</u>	<u>-</u>	<u>66,470</u>

Litigiosdiciembre 31, 2018

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	10,262	-	-	-	10,262
Demandas laborales	1,953	1,604	-	-	-	3,557
Procesos ordinarios	<u>1,809</u>	<u>3,400</u>	<u>274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,483</u>
	<u>3,762</u>	<u>15,266</u>	<u>274</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,302</u>

diciembre 31, 2017

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	10,905	-	-	-	10,905
Procesos tributarios	200	-	-	-	-	200
Demandas laborales	1,819	3,865	-	-	-	5,684
Procesos ordinarios	<u>2,341</u>	<u>4,200</u>	<u>344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,885</u>
	<u>4,360</u>	<u>18,970</u>	<u>344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,674</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

El Banco es llamado como Tercer Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

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

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

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.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC

1. Alberto Botero Castro inició acción popular en contra de Davivienda pues considera que el Banco le hizo a la Nación cobros sobrefacturados por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999 a favor de los deudores de obligaciones en UPAC. Solicita, consecuentemente, se ordene la devolución al erario público de las sumas cobradas en exceso. En el proceso se profirió sentencia de primera instancia favorable al Banco, la cual fue confirmada en segunda instancia. Por lo anterior, el proceso judicial no genera contingencia, pues no hay recursos adicionales que resolver.

2. La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, calificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de de 4 de diciembre de 2018 que esta pendiente de resolver recurso de apelación.

3. La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

1. En la Cámara de Comercio de Bogotá se adelantó 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 pretendían se declarara que el comportamiento de Davivienda en las gestiones de negociación y en la celebración de un contrato de promesa de compraventa de un lote les generó perjuicios por el orden de \$6.000. El trámite arbitral fue fallado favorablemente a Davivienda. La contingencia por ende ha sido calificada como remota. Los demandantes ejercitaron recurso extraordinario de revisión del Laudo Arbitral que está pendiente de ser admitido.

2. En la Superintendencia de Sociedades, el señor Carlos Consuegra demanda a la sociedad Vandux de Colombia S.A. y a varias entidades financieras, entre ellas Davivienda, para que se revoque, entre otros, el pago de un crédito Bancoldex que Vandux adeudaba y que se habría hecho en periodo de sospecha en fraude al proceso de reorganización de esa sociedad. El proceso se encuentra pendiente de que se surta la audiencia de instrucción y juzgamiento. La contingencia se calcula en \$3.500 y el riesgo se ha calificado como posible.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.21. 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.

**12.21.1. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a \$76.784.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio a diciembre 30, 2018 son:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343,676,929	343,676,929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107,993,484</u>	<u>107,993,484</u>
Total acciones en circulación	<u>451,670,413</u>	<u>451,670,413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>10,344,116</u>	<u>9,544,716</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>22,901.91</u>	<u>21,132.03</u>

A continuación se detalla el movimiento de las acciones en circulación:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones al inicio del periodo	<u>451,670,413</u>	<u>451,670,413</u>
Acciones al final del periodo	<u>451,670,413</u>	<u>451,670,413</u>

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

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

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

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

**12.21.2. Prima en colocación de acciones:**

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2,902,187	2,902,187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1,774,617</u>	<u>1,774,617</u>
	<u>4,676,804</u>	<u>4,676,804</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**12.21.3. Reservas**

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	3,429,493	2,419,516
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>309,668</u>	<u>536,808</u>
	<u>3,739,161</u>	<u>2,956,324</u>

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2018, se aprobaron las siguientes decisiones:**

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2017 por \$1.108.467, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$62.016 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$361.336, a razón de \$800 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 400 por acción el 04 de abril y el otro 50% por valor de \$ 400 el día 19 de septiembre de 2018.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$241.728.
- d) Aumentar la reserva legal según compromiso de asamblea de 22 de marzo de 2017 en \$443.387

Otras decisiones

- a) Liberar \$192.800 de la Reserva Ocasional según compromiso de la asamblea de marzo 22 de 2017, para aumentar Reserva Legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$35.706 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- c) Liberar \$276.068 correspondientes a la totalidad de la Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea General para aumentar la reserva legal.
- d) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2018, del 40% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

**12.21.4. Realizaciones adopción por primera vez**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	435,116	507,026
Dividendos subsidiarias	-	(15,291)
Valorizaciones de Activos Fijos	<u>(13,234)</u>	<u>(56,619)</u>
Saldo Final	<u>421,882</u>	<u>435,116</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

### 12.21.5. Gestión de capital

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 652 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2018. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación dic18 - dic17</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	11,491,978	10,901,331	590,647	5.42%
Patrimonio Básico Ordinario	7,326,192	6,315,968	1,010,224	15.99%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(856,890)	(857,137)	247	-0.03%
Patrimonio Adicional	4,165,786	4,585,363	(419,577)	-9.15%
Bonos y deuda subordinada	3,410,695	3,694,004	(283,309)	-7.67%
Valor en Riesgo de Mercado	312,125	272,748	39,377	14.44%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	72,616,617	66,851,186	5,765,431	8.62%
<u>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</u>	<u>15.10%</u>	<u>15.60%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>-3.21%</u>
<u>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</u>	<u>9.63%</u>	<u>9.04%</u>	<u>0.59%</u>	<u>6.53%</u>

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

En agosto de 2018, el gobierno nacional publicó el decreto 1477 por el cual se modifica el decreto 2555 de 2010, en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Entre las principales modificaciones del decreto se encuentran incluir un nivel mínimo de solvencia básica adicional de 1.5%, un colchón de conservación de 1.5% y un colchón sistémico de 1%. De este modo el requerimiento mínimo de solvencia total se incrementa de 9% a 11.5%, incluyendo los dos colchones. Adicionalmente, se incluye un nuevo indicador de solvencia denominado "Relación de Apalancamiento", que debe cumplirse con un mínimo de 3%.

Por otro lado, el nuevo decreto establece una ponderación de activos por nivel de riesgo de acuerdo a la calificación crediticia de los mismos, las garantías y los tipos de exposición, lo que permitiría reducir la densidad de los activos ponderados por riesgo respecto a lo establecido actualmente. A su vez, actualiza la definición de Patrimonio Básico y Adicional.

La Superintendencia Financiera de Colombia deberá publicar la reglamentación del decreto a más tardar en Mayo de 2019, y los establecimientos de crédito deberán reportar los indicadores de solvencia a partir de Febrero de 2020 bajo estas nuevas definiciones. Posteriormente se contará con un periodo de 4 años para cumplir con los nuevos niveles mínimos requeridos.

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**13. Partidas específicas del estado de resultados**

**13.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	291,751	360,109
Pérdida	<u>(67,542)</u>	<u>(132,491)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>224,209</u>	<u>227,618</u>
Utilidad	78,737	97,938
Pérdida	<u>(2,267)</u>	<u>(567)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>76,470</u>	<u>97,371</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	88,977	138,774
Pérdida	<u>(32,487)</u>	<u>(38,817)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>56,490</u>	<u>99,957</u>
Utilidad	12,902	14,693
Pérdida	<u>(11,906)</u>	<u>(15,170)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>996</u>	<u>(477)</u>
	<u>358,165</u>	<u>424,469</u>

**13.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	1,031,880	1,003,846
Gastos Comisiones y Servicios	<u>255,927</u>	<u>224,109</u>
Total	<u>775,953</u>	<u>779,737</u>

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

**13.3. Resultado de Títulos Participativos**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Método de participación patrimonial	<u>338,125</u>	258,162
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	<u>-</u>	4,143
	<u>338,125</u>	<u>262,305</u>

**13.4. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y Prestaciones	720,563	688,524
Incentivos	131,344	143,477
Beneficios al Personal	<u>200,335</u>	<u>156,020</u>
	<u>1,052,242</u>	<u>988,021</u>



**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**13.5. Gastos operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mantenimiento y adecuaciones	144,501	136,334
Servicios de aseo y vigilancia	80,852	88,883
Publicidad, propaganda y relaciones	96,831	81,754
Seguros	61,159	59,917
Contribuciones y otros	96,657	104,469
Arrendamientos	179,170	150,118
Procesamiento electrónico de datos	62,795	53,527
Honorarios	206,924	196,445
Transportes	90,737	90,607
Impuestos	187,494	159,786
Seguro depósito	136,302	121,819
Riesgo operativo	17,534	20,593
Otros	<u>70,259</u>	<u>66,006</u>
<b>Gastos operativos</b>	<b><u>1,431,215</u></b>	<b><u>1,330,258</u></b>
Depreciaciones	54,102	45,304
Amortizaciones	<u>15,487</u>	<u>13,464</u>
<b>Total gastos operacionales</b>	<b><u>2,553,046</u></b>	<b><u>2,377,047</u></b>

**13.6. Otros ingresos y gastos, neto**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Otros ingresos operacionales</b>		
Recuperación seguros riesgo operativo	3,606	10,982
Recuperaciones judiciales y otros	8,636	10,289
Por venta de activos mantenidos para la venta	27,971	46,579
Reversiones pérdidas por deterioro	24,340	15,411
Provisión prima FRECH	12,265	-
Otros ingresos	<u>61,867</u>	<u>81,131</u>
	<u>138,685</u>	<u>164,392</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>		
Pérdidas judiciales y otros	6,100	10,533
Por venta de activos mantenidos para la venta	12,937	10,600
Pérdidas por deterioro	<u>89,035</u>	<u>77,619</u>
	<u>108,072</u>	<u>98,752</u>
<b>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</b>	<b><u>30,613</u></b>	<b><u>65,640</u></b>

**13.7. Impuesto a las ganancias**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta	234,215	282,710
Sobretasa impuesto sobre la renta	27,297	52,291
Descuento tributario	(26,234)	(27,942)
Ajustes de periodos anteriores	<u>1,232</u>	<u>404</u>
<b>Total impuesto corriente</b>	<b><u>236,510</u></b>	<b><u>307,463</u></b>
Impuestos diferidos	<u>(13,054)</u>	<u>(35,638)</u>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b><u>223,456</u></b>	<b><u>271,825</u></b>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.
- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los periodos gravables 2019 y 2020, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Impuesto a la riqueza

La ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo 1o. crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año. El Banco registró el impuesto a la riqueza con cargo a las reservas patrimoniales sin afectar los resultados del ejercicio de acuerdo al artículo 10 de la Ley 1739 de 2014.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1,418,338</u>		<u>1,380,292</u>	
Impuesto sobre la renta	468,052	33%	469,299	34%
Sobretasa impuesto sobre la renta	<u>56,733</u>	4%	<u>82,818</u>	6%
<u>Impuesto renta a tarifa nominal 2018 (37%) - 2017 (40%)</u>	<u>524,785</u>	37%	<u>552,117</u>	40%
Descuento tributario	(26,234)		(27,942)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	82,194		206,292	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(157,086)		(217,057)	
Rentas exentas	(175,194)		(223,396)	
Ajuste en tasa sobre diferencias	(34,990)		(31,041)	
Rentas brutas especiales	6,493		6,968	
Impuesto por ganancia ocasional	2,256		5,480	
Gasto (Recuperación) de periodos anteriores	<u>1,232</u>		<u>404</u>	
Subtotal gasto impuesto a las ganancias	<u>223,456</u>	16%	<u>271,825</u>	20%

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Efecto a resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Provisión general de cartera	35,552	(1,789)	-	-	33,763
Provisión adicional de cartera	36,695	4,320	-	-	41,015
Otras provisiones pasivas	38,969	(3,465)	(166)	-	35,338
Diferencia en cambio bonos designados como cobertura	-	-	49,269	-	49,269
Otros	7,769	6,108	-	-	13,877
Operaciones de derivados	<u>7,081</u>	<u>20,278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,359</u>
Total Activo	<u>126.066</u>	<u>25.452</u>	<u>49.103</u>	<u>-</u>	<u>200.621</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta variable	20,023	2,938	896	-	23,857
Inversiones renta fija	1,556	19,768	(1,071)	-	20,253
Diferencia en cambio no realizada y de bonos de cobertura	28,182	42,937	(3,487)	(19,214)	48,418
Propiedades, equipo y activos de inversión	49,760	(8,258)	-	-	41,502
Credito mercantil	462,397	(30,865)	-	-	431,532
Derechos residuales	58,219	(15,090)	-	-	43,129
Otros	<u>3,016</u>	<u>968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,984</u>
Total Pasivo	<u>623.153</u>	<u>12.398</u>	<u>(3.662)</u>	<u>(19.214)</u>	<u>612.675</u>
Impuesto diferido neto	<u>(497.087)</u>	<u>13.054</u>	<u>52.765</u>	<u>19.214</u>	<u>(412.054)</u>

	<u>diciembre 30, 2016</u>	<u>Efecto a resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Provisión general de cartera	42,142	(6,590)	-	35,552
Provisión adicional de cartera	-	36,695	-	36,695
Industria y comercio	10,309	(10,309)	-	-
Otras provisiones pasivas	42,764	9,583	(13,378)	38,969
Otros	7,746	23	-	7,769
Operaciones de derivados	<u>3,066</u>	<u>4,015</u>	<u>-</u>	<u>7,081</u>
Total Activo	<u>106.027</u>	<u>33.417</u>	<u>(13.378)</u>	<u>126.066</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	23,370	(5,332)	1,985	20,023
Inversiones renta fija	1,128	(5,870)	6,298	1,556
Diferencia en cambio no realizada y de bonos de cobertura	-	24,695	3,487	28,182
Propiedades, equipo y activos de inversión	73,826	(24,066)	-	49,760
Credito mercantil	448,992	13,405	-	462,397
Derechos residuales	55,857	2,362	-	58,219
Otros	<u>10,431</u>	<u>(7,415)</u>	<u>-</u>	<u>3,016</u>
Total Pasivo	<u>613.604</u>	<u>(2.221)</u>	<u>11.770</u>	<u>623.153</u>
Impuesto diferido neto	<u>(507.577)</u>	<u>35.638</u>	<u>(25.148)</u>	<u>(497.087)</u>

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, la Compañía realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto corriente</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	15,789	(2,356)	-	900	-	14,333
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	404,472	170,350	-	-	-	574,822
Diferencia en cambio cobertura inversion neta en el extranjero	(185,267)	(173,656)	-	52,756	-	(306,167)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	51,241	4,032	-	(725)	-	54,548
Superávit por el método de participación patrimonial	(79,902)	(85,786)	-	-	-	(165,688)
Beneficios a empleados	<u>(3,916)</u>	<u>504</u>	<u>-</u>	<u>(166)</u>	<u>-</u>	<u>(3,578)</u>
	<u>202,417</u>	<u>(86,912)</u>	<u>-</u>	<u>52,765</u>	<u>-</u>	<u>168,270</u>

	<u>diciembre 30, 2016</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto corriente</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(223)	22,310	-	(6,298)	-	15,789
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	440,524	(36,052)	-	-	-	404,472
Diferencia en cambio cobertura inversion neta en el extranjero	(191,205)	9,426	-	(3,487)	-	(185,266)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	19,441	33,785	-	(1,985)	-	51,241
Superávit por el método de participación patrimonial	(62,745)	(17,157)	-	-	-	(79,902)
Beneficios a empleados	<u>(31,078)</u>	<u>40,541</u>	<u>-</u>	<u>(13,378)</u>	<u>-</u>	<u>(3,915)</u>
	<u>174,714</u>	<u>52,853</u>	<u>-</u>	<u>(25,148)</u>	<u>-</u>	<u>202,419</u>

Por disposición legal el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones en moneda extranjera solamente tiene impactos fiscales en el momento de la enajenación o liquidación de la inversión. Respecto al impuesto diferido no se ha reconocido ningún efecto en virtud de la excepción de la Nic 12, toda vez que el Banco tiene el control sobre la inversión y no espera que la diferencia en cambio se revierta en un futuro previsible.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2018, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Compañía no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$1.794.228 y \$1.414.915 respectivamente.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2017. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2018 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**14. Partes relacionadas**

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

**1. Sociedades del grupo:**

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar
<u>Subsidiarias:</u>	Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Inversiones Rojo Holding ,Torre Davivienda sucursal,Torre Davivienda piso 12;Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14,Torre Davivienda piso 15,Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17,Torre Davivienda piso 18, 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 El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.

<u>Compañías Grupo Empresarial Bolívar:</u>	Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Soluciones 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, Richnestt, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar , Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar.
---	---

<b>2. Empresas Asociadas:</b>	Redeban, Titularizadora.
<b>3. Personal Clave de la Gerencia:</b>	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
<b>4. Otros:</b>	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria 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 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 6.72% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 29.08% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Al cierre de diciembre de 2018 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarían 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 \$889.129; para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% 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>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Redescuento Pequeña Garantía	130,579	153,585
Intereses por pagar redescuento	1,261	1,690
Gasto Intereses Redescuento	8,429	9,629

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

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

diciembre 31, 2018

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas</u>	<u>Personal clave</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>asociadas</u>	<u>(1)</u>		
<u>Activo (2)</u>	-	<u>232,345</u>	<u>159,271</u>	<u>39,435</u>	<u>3,354</u>	<u>707</u>	<u>435,112</u>
Efectivo	-	168,017	-	-	-	-	168,017
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	-	60,559	-	-	-	-	60,559
Cartera de créditos y operaciones de	-	-	136,805	41	3,308	-	140,154
Cuentas por Cobrar	-	3,769	8,626	39,197	46	707	52,345
Otros activos	-	-	13,840	197	-	-	14,037
<u>Pasivo (3)</u>	<u>284,869</u>	<u>29,138</u>	<u>226,375</u>	<u>48,696</u>	<u>1,372</u>	<u>319,533</u>	<u>909,983</u>
Pasivos Financieros	284,869	28,764	209,612	20,254	1,330	299,083	843,912
Cuentas por pagar	-	374	16,724	28,442	42	20,450	66,032
Otros	-	-	39	-	-	-	39
<u>Ingresos</u>	<u>6</u>	<u>97,933</u>	<u>165,489</u>	<u>101,209</u>	<u>350</u>	<u>105,466</u>	<u>470,453</u>
Comisiones	3	33	148,210	99,791	5	91,014	339,056
Intereses	-	3,015	12,361	2	342	-	15,720
Dividendos	-	51,438	-	-	-	14,371	65,809
Otros	3	43,447	4,918	1,416	3	81	49,868
<u>Egresos</u>	<u>8,968</u>	<u>5,549</u>	<u>54,617</u>	<u>61,320</u>	<u>255</u>	<u>85,598</u>	<u>216,307</u>
Comisiones	-	1,365	-	57,200	-	72,197	130,762
Otros	8,968	4,184	54,617	4,120	255	13,401	85,545

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29.08%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.62%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.0% y 4.05%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.0% y 4.05% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 2.1% y 6.72%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 4.50% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 3.70% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

diciembre 31, 2017

	Sociedades del Grupo			Empresas asociadas	Personal clave (1)	Otros	Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras				
<b>Activo (2)</b>	-	<u>277,084</u>	<u>178,104</u>	<u>5,533</u>	<u>4,027</u>	<u>23,609</u>	<u>488,357</u>
Efectivo	-	272,994	-	-	-	-	272,994
Cartera de créditos y operaciones de	-	-	140,348	4	3,977	-	144,329
Cuentas por Cobrar	-	4,090	26,123	5,332	50	23,609	59,204
Otros activos	-	-	11,633	197	-	-	11,830
<b>Pasivo (3)</b>	<u>198,198</u>	<u>56,792</u>	<u>132,738</u>	<u>38,602</u>	<u>2,499</u>	<u>291,297</u>	<u>720,126</u>
Pasivos Financieros	198,198	55,136	115,771	9,323	2,457	264,380	645,265
Derivados	-	1,185	-	-	-	-	1,185
Cuentas por pagar	-	471	16,954	29,279	42	26,917	73,663
Otros	-	-	13	-	-	-	13
<b>Ingresos</b>	<u>11</u>	<u>54,218</u>	<u>149,571</u>	<u>96,486</u>	<u>489</u>	<u>85,079</u>	<u>385,854</u>
Comisiones	7	19	135,300	90,621	6	80,205	306,158
Intereses	-	-	9,816	17	400	-	10,233
Dividendos	-	12,799	-	4,335	-	4,701	21,835
Otros	4	41,400	4,455	1,513	83	173	47,628
<b>Egresos</b>	<u>5,342</u>	<u>9,931</u>	<u>54,997</u>	<u>53,197</u>	<u>291</u>	<u>84,145</u>	<u>207,903</u>
Comisiones	-	1,416	-	49,042	-	67,477	117,935
Otros	5,342	8,515	54,997	4,155	291	16,668	89,968

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 31.07%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 31.06%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interes entre 0.0% y 4.5%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.0% y 4.6% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.1% y 7.3%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 6.0% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 4.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

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

	diciembre 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo máximo	Saldo de cierre	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos	682	2,513	744	3,040
Tarjeta de crédito	60	294	60	248
Otros préstamos	<u>229</u>	<u>501</u>	<u>240</u>	<u>688</u>
	<u>971</u>	<u>3,308</u>	<u>1,044</u>	<u>3,976</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017
Beneficios a corto plazo		
Salarios	5,555	5,118
Otros beneficios a corto plazo	<u>1,128</u>	<u>1,579</u>
	<u>6,683</u>	<u>6,697</u>
	<u>6,683</u>	<u>6,697</u>

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**15. Cuentas contingentes**

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8,642,864	8,534,615
Tarjetas de crédito	13,013,642	12,136,746
Cartas de garantías expedidas	3,040,501	2,485,449
Diversos	<u>3,615,951</u>	<u>3,189,854</u>
	<u>28,312,958</u>	<u>26,346,664</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses cartera de créditos	472,689	264,657
Intereses de leasing financiero	24,471	34,477
Corrección monetaria cartera créditos	9,974	8,423
Corrección monetaria operaciones de leasing	3,107	2,538
Cánones por recibir	3,909,932	3,253,345
Opciones de compra por recibir	2,151,932	1,488,421
Diversos	<u>19,038</u>	<u>20,515</u>
	<u>6,591,143</u>	<u>5,072,376</u>

**16. Eventos o hechos posteriores**

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

**17. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 29 de enero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.







La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

**INFORME ELABORADO POR:**

**VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA**

**Juan Carlos Hernández** / Vicepresidente Contable y Tributario

**Anilsa Cifuentes** / Director Financiero

**Nayibe Rey** / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio

**Myriam Leiva** / Coordinador Departamento Financiero y Regulatorio

**Andrés G. Moreno** / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

**VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO**

**Ricardo León Otero** / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo

**David Pedraza** / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital

**Alejandro Córdoba** / Especialista Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

**Paula Lorena Botía** / Profesional Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

**Juan Esteban Vallecilla** / Aprendiz Universitario

**DIRECCIÓN:**

**Carlos Torres Prieto** / Director de Mercadeo y Publicidad

**Carlos Javier Larrota** / Jefe de Marca y Publicidad

**COORDINACIÓN EDITORIAL:**

**María Paula Montoya Villalobos** / Profesional de Marca y Publicidad

**DISEÑO Y PRODUCCIÓN:**

**Machado y Molina Asociados** / Comunicación visual corporativa

Bogotá, 15 de marzo 2019





DAVIVIENDA

[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com)