

Banco Davivienda S.A.

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

Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Certificación de los estados financieros separados.....	6
Estados Separados de Situación Financiera.....	8
Estados Separados de Resultados.....	9
Estados Separados de Otros Resultados Integrales.....	10
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio.....	11
Estados Separados 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.....	45
6. Estacionalidad de las transacciones.....	48
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	49
8. Medición al valor razonable.....	51
9. Segmentos de operación.....	55
10. Gestión de riesgo.....	59
11. Compensación de activos y pasivos financieros.....	80
12. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	81
13. Partidas específicas del estado de resultados.....	130
14. Partes relacionadas.....	135
15. Cuentas contingentes.....	138
16. Eventos o hechos posteriores.....	138
17. Aprobación de estados financieros.....	138



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 separados

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 17 de febrero de 2017, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2017:
 - 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 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 8 de febrero de 2018.

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.



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

8 de febrero de 2018

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 2017, 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.

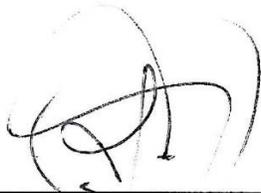
Banco Davivienda S.A. cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Financiera.

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 todos los activos y pasivos existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Todas las transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos, han sido reconocidos, y clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco 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 05 de 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Hernández Nuñez", written over a horizontal line.

Juan Carlos Hernández Nuñez
Representante Legal

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carmen Anilsa Cifuentes Barrera", written over a horizontal line.

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

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

	Nota	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
ACTIVO			
Efectivo	12.1	4.081.986	4.933.356
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2	1.337.235	152.866
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3	6.175.692	4.743.671
Derivados	12.4	335.412	238.506
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	58.380.096	54.292.599
Cuentas por cobrar, neto	12.6	1.455.007	1.711.033
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	86.324	72.804
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	1.392.427	1.369.644
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3.7	3.404.886	3.216.541
Propiedades y equipo, neto	12.8	450.783	538.408
Propiedades de inversión, neto	12.9	33.865	45.885
Plusvalía	12.11	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12	105.250	77.357
Otros activos no financieros, neto	12.13	172.143	233.520
Total activo		78.491.881	72.706.965
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.14	48.638.542	45.600.939
Cuenta de ahorros		20.186.530	21.990.834
Depósitos en cuenta corriente		5.699.239	4.680.765
Certificados de depósito a término		21.893.816	18.210.104
Otras exigibilidades		858.957	719.236
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15	1.036.602	1.785.322
Derivados	12.4	354.549	246.170
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16	5.663.504	5.292.891
Instrumentos de deuda emitidos	12.17	11.179.368	9.063.260
Cuentas por pagar	12.18	1.181.227	989.103
Impuesto diferido, neto	13.7	497.087	613.603
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	12.19	396.286	256.205
Total pasivo		68.947.165	63.847.493
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	12.20	7.709.912	6.385.568
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		202.418	174.713
Adopción por primera vez NIIF		435.116	507.026
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		88.803	253.479
Utilidad del ejercicio		1.108.467	1.538.686
Total patrimonio		9.544.716	8.859.472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		78.491.881	72.706.965

(1) 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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 08 de Febrero de 2018)

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses		7.561.906	7.070.485
Cartera de créditos		7.076.025	6.460.356
Inversiones y valoración, neto	13.1	424.469	565.640
Operaciones del mercado monetario		61.412	44.489
Egresos por intereses		3.225.126	3.147.079
Depósitos y exigibilidades		2.202.114	2.120.091
Depósitos en cuenta corriente		29.290	41.276
Depósitos de ahorro		747.277	818.506
Certificados de depósito a término		1.425.547	1.260.309
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		218.111	202.018
Instrumentos de deuda emitidos		687.538	723.611
Otros intereses		117.363	101.359
Margen financiero bruto		4.336.780	3.923.406
Provisiones de activos financieros, neto		1.777.147	1.471.189
Provisiones de activos financieros		3.015.470	2.600.995
Reintegros de activos financieros		1.238.323	1.129.806
Margen financiero neto		2.559.633	2.452.217
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	779.737	742.013
Resultado de títulos participativos	13.3	262.305	325.245
Dividendos		22.188	25.524
Gastos operacionales		2.377.047	2.117.462
Gastos de personal	13.4	988.021	924.906
Operativos	13.5	1.330.258	1.141.258
Amortizaciones y depreciaciones	13.5	58.768	51.298
Diferencia en cambio, neta		67.451	(73.479)
Derivados, neto		385	206.061
Otros ingresos y gastos, netos	13.6	65.640	274.095
Margen operacional		1.380.292	1.834.214
Impuesto de renta y complementarios corriente	13.7	307.463	420.788
Impuesto de renta y complementarios diferido	13.7	(35.638)	(125.260)
Utilidad del ejercicio		1.108.467	1.538.686
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		2.454	3.407

(1) 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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 08 de Febrero de 2018)

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

	2017	2016
Utilidad del ejercicio	1.108.467	1.538.686
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	27.163	(31.078)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	27.163	(31.078)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	16.012	4.567
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	14.644	25.431
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(39.540)	(162.035)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	9.426	68.948
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	542	(63.089)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	27.705	(94.167)
Resultado integral total	1.136.172	1.444.519

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 08 de Febrero de 2018)

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS						RESULTADOS ACUMULADOS		
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409	288.880	79.871	1.214.263	7.718.516
Impuesto a la riqueza (1)				(54.704)					(54.704)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$964 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Mar.29 y Sep.21 de 2016.								(390.243)	(390.243)
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción. Abril 20 de 2016 (2)	4.517	420.053		(424.570)					
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			324.020					(324.020)	
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000				(475.000)	
Reserva ocasional aumentar reserva legal				25.000				(25.000)	
Liberación reserva ocasional valoración inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			4.476	(4.476)					
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar reserva legal			70.215				(70.215)		
Patrimonio integrado Leasing Bolívar	1.193	123.084		667	14.100		974		140.018
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(241.483)	25.431			1.366
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez						(93.087)			25.431
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						4.567			(93.087)
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						(31.078)			4.567
Ganancia no realizada títulos renta fija									(31.078)
Beneficios a empleados largo plazo									1.538.686
Resultado del ejercicio					507.026	174.713	253.479	1.538.686	8.859.472
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	253.479	1.538.686	(21.841)
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								(429.087)	(429.087)
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			645.948					(645.948)	
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896				(192.896)	
Reserva ocasional				270.755				(270.755)	
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			475.000	(475.000)					
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			10.802	(10.802)					
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar reserva legal			236.586				(236.586)		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(71.910)	14.644	71.910		14.644
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (*)						(30.114)			(30.114)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						16.012			16.012
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						27.163			27.163
Ganancia no realizada títulos renta fija									1.108.467
Beneficios a empleados largo plazo									1.108.467
Resultado del ejercicio					435.116	202.418	88.803	1.108.467	9.544.716
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	9.544.716

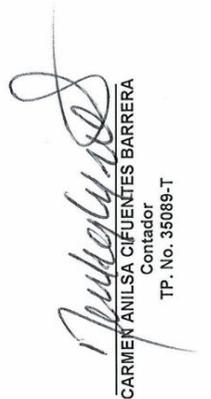
(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

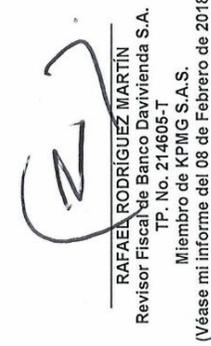
(2) Se aumenta valor nominal en \$10 quedando en \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

(*) Corresponde a realización de dividendos recibidos de utilidades anteriores a la adopción de NIIF por primera vez \$15.291 y realización de valorizaciones en movilización de activos \$56.619.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 08 de Febrero de 2018)

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.108.467	1.538.686
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Reintegro de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.6	(839)	(203)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.15	1.857.650	1.548.308
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6	80.354	84.685
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4	27.787	21.959
Provisión (reintegro) de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3/12.9.2	293	(884)
Provisión de otros activos, neto	12.13	25.679	(2.306)
Provisión para cesantías		45.508	3.931
Provisión de pasivos estimados, neto	12.19	71.019	8.680
Depreciaciones	13.5	45.304	39.223
Amortizaciones	13.5	13.464	12.075
Diferencia en cambio		(67.451)	(393.952)
Utilidad en venta de cartera, neta	12.5.11	(14.411)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta	13.3	(258.162)	(270.755)
Valoración de inversiones, neta		(424.946)	(543.244)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		483	(23.204)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(6)	(53.684)
Utilidad en venta de inversiones hasta el vencimiento, neta		(4.143)	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(385)	(206.061)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3	1.379	(225)
Utilidad en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	12.8.1	(31.364)	(147.105)
Utilidad en venta de propiedades de inversión	12.9.3	(5.040)	(2.508)
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos		(190)	370
Otras recuperaciones pasivos estimados		-	(5.047)
Pago de cesantías		(43.236)	(4.145)
Impuesto a las ganancias	13.7	271.825	295.528
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		84.990	(24.504)
Disminución (aumento) de inversiones negociables		56.634	(1.385.898)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(13.792.661)	(15.028.504)
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11/12.5.12	724.121	434.293
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar		318.181	(405.997)
Adiciones de activos mantenidos para la venta	12.7.2	(90.856)	(78.411)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7	24.598	19.071
Aumento otros activos		(30.190)	(181.348)
Producto de la venta de otros activos		12.001	7.467
Aumento depósitos y exigibilidades		5.474.829	9.000.747
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		(172.112)	17.069
Aumento (disminución) en derivados pasivos		108.379	(118.280)
Aumento cuentas por pagar		203.538	96.083
(Disminución) aumento obligaciones laborales		(34.029)	86.426
Aumento pasivos estimados y provisiones		93.741	107.363
Impuesto a la riqueza		(21.841)	(54.704)
Impuesto a las ganancias pagado		(353.526)	(433.627)
Intereses Pagados		(2.909.989)	(1.856.780)
Intereses Recibidos		7.103.273	6.267.043
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(501.878)	(1.632.369)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo producto integración Leasing Bolívar		-	62.817
Dividendos recibidos		102.408	25.524
(Aumento) disminución de inversiones disponibles para la venta		(1.141.817)	1.769.559
Disminución (aumento) de inversiones hasta el vencimiento		77.168	(62.534)
Aumento de inversiones títulos participativos		(48.063)	(41.586)
Disminución de derechos fiduciarios		-	3.771
(Aumento) disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(93.224)	402.505
Disminución de propiedades y equipos		2.033	44
Adiciones de propiedades y equipos y de inversión	12.8/12.9	(65.109)	(67.301)
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.1	30.286	117.806
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.3	6.425	19.784
Disminución activos intangibles		41.007	40.704
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(1.088.884)	2.271.094

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	12.17	2.999.843	958.589
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17	(857.889)	(505.744)
Disminución en instrumentos de deuda		(1.065)	-
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	12.16	4.166.552	4.104.316
Pagos del periodo en obligaciones financieras	12.16	(3.873.632)	(3.821.010)
Disminución en obligaciones financieras		(10.157)	-
Pago de dividendos en efectivo		(429.087)	(390.243)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación		1.994.564	345.908
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		403.802	984.633
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		14.187	(146.452)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		5.001.232	4.163.051
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		5.419.221	5.001.232

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.337.235 para diciembre 31, 2017 y \$67.876 para diciembre 31, 2016.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 08 de Febrero de 2018)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 31 de diciembre de 2017, 6.696.867 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

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

2. Hechos significativos

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

Emisión de bonos

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

Así mismo, el 24 de octubre de 2017 se emitieron bonos globales senior en el mercado internacional por valor de \$1.467.830 (US\$500 millones) con un plazo de 5 años a una tasa efectiva de 7,5%. La demanda fue superior a \$3,3 billones.

Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 12.17.

Dividendos decretados

El 22 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$950 pesos de dividendos por acción, para un total de \$429.087, lo que representa una distribución de 27,9% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 05 de abril de 2017 y el 50% restante el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.20.

Capitalización Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A.

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

Fusión Deceval – Bolsa Valores Colombia

El 14 de diciembre se concretó la fusión entre Deceval S.A. y la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). El banco obtuvo una participación del 6.78% sobre la BVC equivalente a 1.912.850.000 acciones a un precio de \$25.12 por acción. Esta operación representó un ingreso neto de impuestos en resultados de \$43.118, de los cuales \$4.142 corresponden a realización de ORI por valorización.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Movilización de Activos

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

3. Bases de preparación**a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad 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 las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015 salvo por la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Precedentes de Contratos con Clientes, cuya fecha de aplicación será el 01 de enero de 2018. Los rubros exceptuados de las NCIF, 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 NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados”, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF). De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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

Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

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

b. Negocio en marcha

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

e. Uniformidad de la presentación

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

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

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

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

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:

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

i. Costo histórico

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

ii. Valor razonable

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

4.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.3. Transacciones en monedas extranjeras

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

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 2017 y 2016 son \$ 2.984,00 y \$ 3.000,71 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.5. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

Agrupa 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 resultados.

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

4.6. Instrumentos financieros

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

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

4.6.1. Activos financieros

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.1. Inversiones

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

Inversiones Negociables

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

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

Inversiones para Mantener al vencimiento

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

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

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

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

Inversiones Disponibles para la Venta

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.2. Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
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 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:

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

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

4.6.1.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

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

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

4.6.1.5.1. Modalidades de crédito

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

Comerciales

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

Leasing Financiero

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

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

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

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

Consumo

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

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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

4.3.1.5.2 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.

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
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

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	Mayor 900 días
Consumo	Vehículos	Mayor 540 días
	Otros	Mayor 180 días
	TC marcas privadas	Mayor 120 días
	Reestructurado	Mayor 140 días
Microcrédito	Microcrédito	Mayor 180 días

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera de consumo

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

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

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

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

Vivienda y microcrédito

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

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
		<u>Meses mora</u>	
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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Metodología de cálculo en fase acumulativa.

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

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

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

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

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual 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 2017 y 2016, el Banco aplicó la metodología de fase acumulativa.

4.6.1.5.5.3. 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:

Tamaño de empresa	Nivel de activos
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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

Calificación	Gran empresa		Mediana empresa		Pequeña empresa		Persona natural	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz 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:

Tipo de Garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

<u>Calificación</u>	<u>General automóviles</u>		<u>General otros</u>		<u>Tarjeta de crédito</u>	
	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>
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:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>PDI</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>
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%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Garantía no idónea	60%	210	70%	420	100%
Sin garantía	75%	30	85%	90	100%

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

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

Ajuste por plazo (AP)

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 2017 y 2016.

<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 2017 y 2016.

<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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5.7. Ventas de cartera

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

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

4.6.1.6. Garantías

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

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

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

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

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

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

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

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

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

4.6.1.7. Instrumentos financieros derivados

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

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

Derivados implícitos

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

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

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros a diciembre 31, 2017 y 2016 se revela en la nota 11.

4.7. Contabilidad de coberturas

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

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

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

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:

Periodicidad	Inmuebles %	Muebles %
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
Total	60%	70%
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 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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.

4.9. Operaciones y Negocios Conjuntos

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

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

4.10. Propiedades y equipo

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

Combinaciones sujetas a control común

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

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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.14.2. Plusvalía

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

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

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

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

4.15. Otros activos no financieros

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

4.16. 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.

- 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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 Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

Impuesto a la Riqueza

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

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

4.19. Provisiones

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

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 12.19.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.20. Garantías bancarias

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

4.21. Patrimonio

Capital

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

Acciones comunes

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

Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

Prima en Colocación de Acciones

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

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 2017 asciende a \$2.419.516 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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Otro Resultado Integral

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

Ganancia por acción

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

4.22. Cuentas Contingentes

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

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

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

4.23. Reconocimiento ingresos y gastos

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando el servicio es prestado.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando el servicio es prestado, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente.

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

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

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

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

4.24. Segmentos de Operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación 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. 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Evaluación de influencia significativa

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

Nombre	% Participación	No. Acciones
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:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 2017 y 2016 el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros.

Provisiones y contingencias

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

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

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

Deterioro de cartera de crédito

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

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

Programa de fidelización de clientes

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

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

Beneficios de largo plazo

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

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

Beneficios post-empleo

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

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

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 diciembre 31, 2017.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2018

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

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

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

Fase 2: Metodología de deterioro.

Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

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

Para estados financieros separados se estima que el efecto de la implementación de la NIIF 9 al 01 de enero de 2018 no tendrá un impacto material; lo anterior en atención a la excepción de aplicación del estándar contenida en los decretos 1851 de 2013, 2267 de 2014 y reglamentada por la Circular Externa 034 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

NIIF 15 – Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

NIC 7- Estado de Flujos de Efectivo

Iniciativa sobre información a revelar

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

NIC 12-Impuesto a las ganancias

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

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

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

Aclaraciones

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

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2019

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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

NIC 40 – Propiedades de Inversión

Transferencias de Propiedades de Inversión

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

NIIF 12 – Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades

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

NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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 2017 y 2016.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<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>	<u>-</u>	<u>-</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>-</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>-</u>	<u>335.359</u>	<u>-</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	21.831	-	21.831	-
<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>-</u>	<u>354.482</u>	<u>-</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	17.888	-	17.888	-
<u>Total pasivo</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>4.490.970</u>	<u>4.084.726</u>	<u>222.803</u>	<u>183.440</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.341.355</u>	<u>3.935.111</u>	<u>222.803</u>	<u>183.440</u>
Gobierno colombiano	2.097.587	2.084.850	12.736	-
Instituciones Financieras	1.942.887	1.745.665	194.206	3.016
Entidades del Sector Real	19.514	3.653	15.861	-
Otros	281.367	100.943	-	180.424
<u>En moneda extranjera</u>	<u>149.615</u>	<u>149.615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	40.692	40.692	-	-
Gobiernos extranjeros	16.691	16.691	-	-
Instituciones Financieras	61.538	61.538	-	-
Entidades del Sector Real	16.207	16.207	-	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>260.682</u>	<u>143.052</u>	<u>-</u>	<u>117.630</u>
Con cambio en resultados	23.911	23.911	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	236.771	119.141	-	117.630
<u>Derivados de negociación</u>	<u>238.447</u>	<u>-</u>	<u>238.447</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	92.521	-	92.521	-
Forward títulos	636	-	636	-
Swap tasa de interés	121.352	-	121.352	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
<u>Total activo</u>	<u>4.990.099</u>	<u>4.227.778</u>	<u>461.250</u>	<u>301.070</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	97.509	-	97.509	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
<u>Total pasivo</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>

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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

• Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes, afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 3.47 % 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.

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

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> diciembre 31, 2016	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> diciembre 31, 2017
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y 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 instrumentos de 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
Total activo	301.070	(2.735)	37.339	-	-	(19.425)	316.249

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>En los resultados</u>	<u>En ORI</u>				<u>diciembre 31, 2016</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>199.773</u>	<u>(695)</u>	-	<u>2.998</u>	-	<u>(18.636)</u>	<u>183.440</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>199.773</u>	<u>(695)</u>	-	<u>2.998</u>	-	<u>(18.636)</u>	<u>183.440</u>
Instituciones	-	18	-	2.998	-	-	3.016
Financieras							
Otros	199.773	(713)	-	-	-	(18.636)	180.424
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>114.160</u>	-	<u>3.321</u>	-	<u>699</u>	<u>(550)</u>	<u>117.630</u>
Con cambio en otros resultados integrales	114.160	-	3.321	-	699	(550)	117.630
Total activo	313.933	(695)	3.321	2.998	699	(19.186)	301.070

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 2017 y 2016:

	<u>diciembre 31, 2017</u>			<u>Valor en Libros</u>
	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía 2</u>	
Activos				
Cartera de créditos (bruto)	58.406.641	-	-	61.346.709
Inversiones a costo amortizado	1.393.465	906	836.394	1.392.427
<u>Total activos financieros</u>	<u>59.800.106</u>	<u>906</u>	<u>836.394</u>	<u>62.739.136</u>
Pasivos				
Certificados de Depósito a Término	21.769.588	-	21.769.588	21.893.816
Instrumentos de deuda emitidos	11.506.357	11.506.357	-	11.179.368
Créditos de bancos y otras obligaciones	5.649.974	-	-	5.663.504
<u>Total pasivos</u>	<u>38.925.919</u>	<u>11.506.357</u>	<u>21.769.588</u>	<u>38.736.688</u>
	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>Valor en Libros</u>
	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía 2</u>	
Activos				
Cartera de créditos (bruto)	53.283.882	-	-	56.650.646
Inversiones a costo amortizado	1.371.522	2.334	836.622	1.369.644
<u>Total activos financieros</u>	<u>54.655.404</u>	<u>2.334</u>	<u>836.622</u>	<u>58.020.290</u>
Pasivos				
Certificados de Depósito a Término	18.075.977	-	18.075.977	18.210.104
Instrumentos de deuda emitidos	9.297.062	9.297.062	-	9.063.260
Créditos de bancos y otras obligaciones	5.296.238	-	-	5.292.891
<u>Total pasivos</u>	<u>32.669.277</u>	<u>9.297.062</u>	<u>18.075.977</u>	<u>32.566.255</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:

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

1. Personas

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

2. Empresas

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

3. Información Financiera Diferenciada GAP

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

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

Resultados por segmentodiciembre 31, 2017

<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	4.283.583	2.748.179	530.144	7.561.906
Egresos por Interés	(328.938)	(1.857.475)	(1.038.713)	(3.225.126)
Neto FTP (*)	(1.083.913)	555.465	528.448	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(1.311.065)</u>	<u>(464.990)</u>	<u>(1.092)</u>	<u>(1.777.147)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.559.667</u>	<u>981.179</u>	<u>18.787</u>	<u>2.559.633</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	533.521	219.115	27.101	779.737
Resultado de títulos participativos	-	-	262.305	262.305
Dividendos	-	-	22.188	22.188
Gastos operacionales	(1.496.782)	(682.719)	(197.546)	(2.377.047)
Cambios y Derivados, neto	-	-	67.836	67.836
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(41.156)</u>	<u>18.423</u>	<u>88.373</u>	<u>65.640</u>
Margen Operacional	<u>555.250</u>	<u>535.998</u>	<u>289.044</u>	<u>1.380.292</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(62.913)</u>	<u>(199.645)</u>	<u>(9.267)</u>	<u>(271.825)</u>
Utilidad Neta	<u>492.337</u>	<u>336.353</u>	<u>279.777</u>	<u>1.108.467</u>
Activos	31.276.464	28.985.965	18.229.452	78.491.881
Pasivos	13.010.859	33.491.128	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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	3.680.693	2.732.299	657.493	7.070.485
Egresos por Interés	(329.481)	(1.778.247)	(1.039.351)	(3.147.079)
Neto FTP (*)	(798.760)	544.704	254.056	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(976.706)</u>	<u>(496.294)</u>	<u>1.811</u>	<u>(1.471.189)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.575.746</u>	<u>1.002.462</u>	<u>(125.991)</u>	<u>2.452.217</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	518.138	202.776	21.099	742.013
Resultado de títulos participativos	-	-	325.245	325.245
Dividendos	-	-	25.524	25.524
Gastos operacionales	(1.344.247)	(615.390)	(157.825)	(2.117.462)
Cambios y Derivados, neto	-	-	132.582	132.582
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(38.090)</u>	<u>22.321</u>	<u>289.864</u>	<u>274.095</u>
Margen Operacional	<u>711.547</u>	<u>612.169</u>	<u>510.498</u>	<u>1.834.214</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(135.424)</u>	<u>(231.762)</u>	<u>71.658</u>	<u>(295.528)</u>
Utilidad Neta	<u>576.123</u>	<u>380.407</u>	<u>582.156</u>	<u>1.538.686</u>
Activos	27.906.494	27.736.814	17.063.657	72.706.965
Pasivos	12.639.678	31.027.832	20.179.983	63.847.493

(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 al cierre 2016 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

Banca Personas

La utilidad acumulada a diciembre 2017 en el segmento de banca personas sumó \$492.337 millones, 14,5% menos con relación a los resultados acumulados a diciembre 2016, aumentando su participación sobre la utilidad total del Banco de 37,4% a 44,4% en los mismos periodos, principalmente por la disminución de la participación de la Información Financiera Diferenciada GAP en los resultados totales del banco.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a diciembre de 2017 presentó una baja de 1,0% frente al 2016, al totalizar \$1.559.667 millones debido al incremento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 34,2%, y del neto FTP en un 35,7%, no obstante, los ingresos financieros incrementaron 16,4%, explicado por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y la línea de medios de pago las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 10,9% y 31,4% respectivamente.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron un 11.3% en el año 2017, explicado principalmente por el aumento de 13,2% en las áreas relacionadas con la captación, 9,1% de las líneas de medios de pago, y 9,8% en las líneas de vivienda.

Banca Empresas

Los resultados a diciembre 2017 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$336.353 millones, que representan un 30,3% de la utilidad del Banco, presentan una disminución del 11,6% frente al año 2016, representado principalmente por el aumento del 4,5% de los egresos financieros y 10,9% de los gastos operacionales.

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

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.748.179 millones, 0,6% adicional con relación al 2016, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Pyme que totalizaron en \$786.114 millones con un incremento del 13,8% y la cartera de la banca Constructor con un incremento de 8,7%, sin embargo este incremento se vio contrarrestado por la disminución del 7,8% de los ingresos de la banca corporativa cerrando en \$1.453.689 millones.

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$279.777 millones durante el ejercicio, dado que para diciembre 2017 presentó una disminución del 19,4% en las inversiones en asociadas y del 19,4% en el total de ingresos financieros, esto generó una disminución del 51,9% con respecto al acumulado del año 2016, que representa un 25,2% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto a diciembre 2017 presentó un aumento de \$144.778 millones frente al acumulado a diciembre 2016. Esto debido a los resultados de los costos por transferencia que crecieron en un 108,0% cerrando en \$528.448 millones puesto que los ingresos FTP que recibe la unidad aumentaron en un 3,4% debido al comportamiento de las carteras y de los tipos de interés, y una disminución de 4,9% en los egreso FTP de la unidad dado el bajo crecimiento de los saldos de cuenta de ahorros y corriente.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 0,1%, \$638 millones menos que en el acumulado a diciembre 2016.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad GAP totalizaron en \$27.101 millones, al aumentar en \$6.002 millones, 28,4% más en comparación con el acumulado a diciembre 2016.

10. Gestión de riesgo

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

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

La gestión integral de riesgo del Banco 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 afecte la estabilidad económica o la reputación. Las empresas velarán por el máximo cuidado de su reputación.
- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Marco general

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Estructura de gobierno

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

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

Junta directiva

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

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

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

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

Comité de auditoría

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

Comité de riesgos corporativo

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.1. Modelo de gestión de riesgo

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

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

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

En el segmento Banca Pyme y Empresarial, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes, asignar categorías de riesgo y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameritan.

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

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

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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Metodologías y modelos de riesgo de crédito

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

Control y monitoreo de riesgo de crédito

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

Estructura organizacional para la administración de riesgo de crédito

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

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva 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.

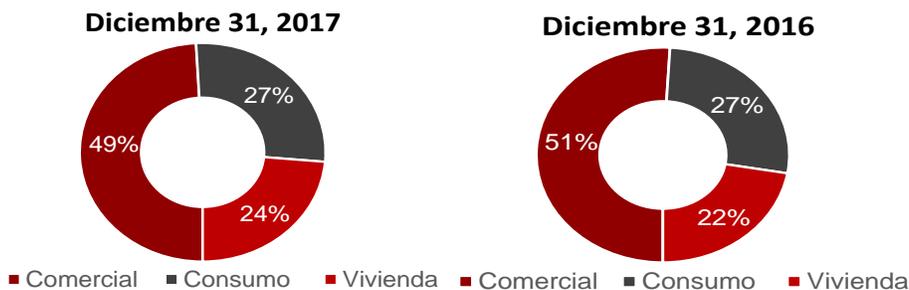
La Junta Directiva define y establece la estructura de cuatro comités de riesgo de crédito: personas, pyme, corporativo y el comité de calificación de cartera, como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva confiere potestad 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 2017 la cartera presenta un valor de \$61,347 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 a diferencia del cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 8,29% respecto al año anterior, lo cual representa una desaceleración en el crecimiento al compararlo con el cierre del año 2016, dicho comportamiento es generalizado para todas las carteras, teniendo en cuenta la coyuntura económica actual. El portafolio de vivienda presentó la mayor variación porcentual (14,8%) con respecto al cierre del año 2016, siendo la cartera de Leasing Habitacional la de mayor crecimiento anual (18,5%), seguido de la cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 11,5%, impulsado por los programas de cobertura sobre la tasa de interés ofrecidos por el gobierno nacional con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana. Por su parte el portafolio de Vivienda Mayor a Vis creció el 10,7% con respecto al año 2016,

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 9,97% con respecto a diciembre del año anterior, donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de libre inversión sin garantía real, con un incremento del 19,2%, seguido del portafolio de préstamos con garantía real con crecimiento del 26.4%.

En lo que refiere a la cartera comercial esta creció a tasas del 4,55% 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 Construcción, Servicios y Energía, los cuales aumentaron su participación del 34.5% al 37.8% respecto al cierre del año anterior.

La cartera Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2016. El crecimiento anual al cierre de 2017 fue del 14,6%, apalancado principalmente por las Pequeñas Empresas (Clientes con ventas menores a \$5.000 MM). La desaceleración del crecimiento de esta Cartera coincide con la dinámica del sector en general.

<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>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2016	28.836.387	3,24%	960.078	102,90%	15,83%	3,50%
diciembre 31, 2017	30.148.459	7,77%	1.309.004	55,89%	4,55%	36,34%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2016	15.198.270	6,19%	1.078.813	114,69%	18,94%	26,62%
diciembre 31, 2017	16.713.093	6,88%	1.292.869	112,51%	9,97%	19,84%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2016	12.615.989	1,60%	319.156	158,03%	16,65%	23,48%
diciembre 31, 2017	<u>14.485.157</u>	<u>2,62%</u>	<u>364.740</u>	<u>95,95%</u>	<u>14,82%</u>	<u>14,28%</u>
<u>Total</u>						
diciembre 31, 2016	<u>56.650.646</u>	<u>3,66%</u>	<u>2.358.048</u>	<u>113,61%</u>	<u>16,83%</u>	<u>15,70%</u>
diciembre 31, 2017	<u>61.346.709</u>	<u>6,31%</u>	<u>2.966.613</u>	<u>76,63%</u>	<u>8,29%</u>	<u>25,81%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

La variación de diciembre 2016 es calculada Dic 15 – Dic 16; La variación Dic 17 corresponde a Dic 16 – Dic 17

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, el lento inicio de los proyectos de Infraestructura 4G, 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 453 puntos básicos respecto al 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 energía y transporte masivo. El indicador de cobertura refleja una caída de 47 puntos porcentuales, básicamente explicada por la entrada de nuevos clientes a calificación C con un nivel de provisiones acorde al tiempo de incumplimiento.

Al cierre de 2017 la cartera pyme aumentó 170 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 6.3% en diciembre de 2016 al 8.0% en Diciembre de 2017. Este incremento se explica principalmente por el deterioro del segmento de clientes de pequeña empresa (clientes con ventas menores a \$5.000 MM) y de sectores como contratistas, transporte, salud y comercios, en línea con la dinámica decreciente de la economía en general. Cabe resaltar que a corte de Diciembre de 2017 la cartera Pyme en riesgo presenta una cobertura del 81%, 120 pbs menos respecto a la cobertura que presentaba en Diciembre de 2016.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 69 puntos básicos con respecto al cierre del 2016, en donde los portafolios con mayores crecimientos en cartera CDE fueron libre inversión y vehículo. En general el desempeño de esta cartera se ve afectado por la disminución en la capacidad de pago de los deudores producto de la implementación de la reforma tributaria y el desempeño general de la economía.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$208 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 114.7% en diciembre de 2016 a 112.5% al cierre de diciembre de 2017.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 102 puntos básicos con respecto al cierre del 2016. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio y el rodamiento de cartera de los portafolios de Leasing Habitacional y Mayor a Vis. No obstante lo anterior se vienen realizando ajustes en políticas con el fin de mantener el sano crecimiento del portafolio.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2017, el 49% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 40% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 11% 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, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	<u>13.381</u>	<u>6.167.107</u>	<u>10.057</u>	<u>4.743.330</u>
Gobierno colombiano	-	3.519.998	-	2.138.278
Gobiernos extranjeros	-	-	-	16.691
Instituciones financieras	-	1.986.306	-	2.004.425
Entidades del sector real	-	59.888	-	59.633
Otros	-	278.884	-	295.854
Instrumentos derivados	13.381	322.031	(*)0.057	228.449
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>-</u>	<u>1.395.386</u>	<u>-</u>	<u>1.371.040</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.395.386	-	1.371.040
<u>Cartera de créditos</u>	<u>32.703.816</u>	<u>28.642.893</u>	<u>27.774.990</u>	<u>28.875.656</u>
Comercial	16.287.872	13.860.588	13.320.956	15.515.431
Consumo	1.930.787	14.782.305	1.838.045	13.360.225
Vivienda	14.485.157	-	12.615.989	-
<u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u>	<u>32.717.197</u>	<u>36.205.386</u>	<u>27.785.047</u>	<u>34.990.026</u>
<u>Riesgo de crédito fuera de Balance</u>	<u>13.251.331</u>	<u>6.967.521</u>	<u>10.350.303</u>	<u>7.052.738</u>
Cupos de crédito	13.251.331	6.967.521	10.350.303	7.052.738
<u>Total máxima exposición al riesgo de crédito</u>	<u>45.968.528</u>	<u>43.172.907</u>	<u>38.135.350</u>	<u>42.042.764</u>

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Al cierre del año 2017, el 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 54% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 37% de los créditos de consumo sin garantía.

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

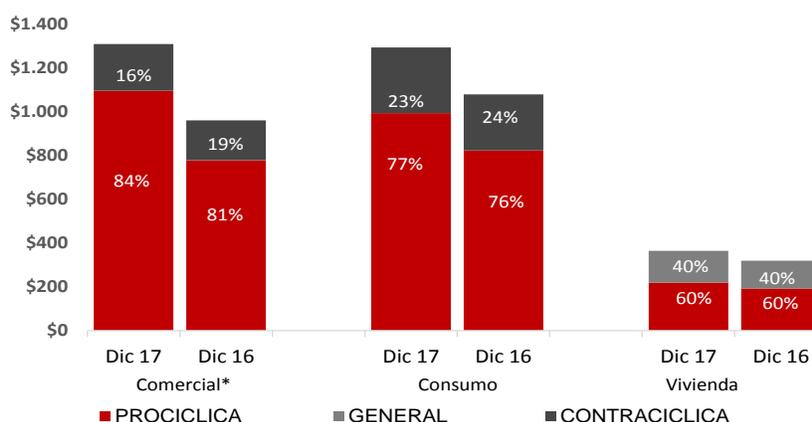
Estimación de provisiones para riesgo de crédito

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio tiene implementado el MRC (Modelo de Referencia Comercial) y el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el caso de la cartera 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 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

A diciembre 31 de 2017, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.966,613 millones de pesos que equivalen al 4.8% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 25.8% sobre la provisión observada a Diciembre del 2016. 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 ven reflejados principalmente en sectores tales como: Energía y Transporte Masivo, donde hay un incremento en la participación del 20.6% al 26.8% 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 indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador presentó variaciones negativas y positivas durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de diciembre de 2017 la provisión constituida por este concepto fue de \$56.550 millones.

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

Así mismo, se reconoció la cobertura que generan las garantías prendarias sobre los créditos de la cartera de vehículo, por este motivo se ajustó el parámetro de la pérdida dado el incumplimiento (PDI), de los créditos de la cartera de vehículo respaldados por una prenda. Esta modificación generó una liberación de provisiones por \$33.005 millones.

Finalmente, se ajustaron los parámetros de provisión de la cartera de vivienda, liberando provisiones adicionales al reconocer las garantías hipotecarias. Este ajuste representó una liberación de \$31.500 millones. Por su parte la cartera comercial presentó una liberación de \$20,761 millones, producto del reconocimiento de las garantía asociadas.

Producto de la implementación de la Circular Externa 026 de 2017, en donde se establecen condiciones para la reestructuración y modificación de créditos de deudores con deterioro real o potencial en su capacidad de pago, así como instrucciones para la calificación de dicha cartera se observa un incremento en las provisiones de la cartera de Banca Personas producto de la nueva definición de incumplimiento de cartera reestructurada por valor de \$42.392 millones. En lo que a la cartera comercial se refiere el impacto en la implementación de la circular 026 fue por \$6,071 millones.

Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

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

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia un análisis si clausulas 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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 diciembre de 2017, se ubicó en 7.576.657 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de Negocio</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.221.757	638.036	583.721	91,49
<u>Estructural</u>	<u>6.354.900</u>	<u>5.484.656</u>	<u>870.244</u>	<u>15,87</u>
Reserva de Liquidez	5.194.468	4.407.715	786.753	17,85
Gestión Balance	1.160.432	1.076.941	83.491	7,75
Total	<u>7.576.657</u>	<u>6.122.692</u>	<u>1.453.965</u>	<u>23,75</u>

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

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

<u>Clasificación contable</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.386.980	4.139.033	247.947	5,99
Disponible para la venta	1.794.291	612.619	1.181.672	192,89
Al vencimiento	<u>1.395.386</u>	<u>1.371.040</u>	<u>24.346</u>	<u>1,78</u>
	<u>7.576.657</u>	<u>6.122.692</u>	<u>1.453.965</u>	<u>23,75</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Para diciembre de 2017, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, como consecuencia del cambio de composición de la reserva de liquidez, cuya posición en encargos fiduciarios disminuyó y aumento en títulos de deuda pública.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 23.75%, explicado por el aumento del portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Medición del riesgo de mercado

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

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

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

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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 2017 y 2016 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
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>
	diciembre 31, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	92.160	149.912	201.119	92.160
Tasa de Cambio	50.315	59.050	71.729	52.353
Acciones	-	624	3.515	3.515
Carteras Colectivas	-	<u>75</u>	<u>276</u>	<u>276</u>
VeR	<u>148.304</u>	<u>209.609</u>	<u>266.743</u>	<u>148.304</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

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

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

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

	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(118)	(353.261)	(252)	(756.439)
Lempira	3.327	420.850	3.025	386.458
Colón	94.017	495.163	46.247	249.524
Otros*	(9)	(27.100)	(4)	(12.821)
Total		<u>535.652</u>		<u>(133.278)</u>

*Cifras en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2017, sería de +/- \$5,627.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2017, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$35.848 del margen del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2016 esta sensibilidad habría sido de \$20.433

	diciembre 31, 2017			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>953.393</u>	<u>42.012</u>	<u>4,4%</u>	<u>4.767</u>	<u>(4.767)</u>
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	<u>4.940.145</u>	<u>335.191</u>	<u>6,8%</u>	<u>(2.608)</u>	<u>2.608</u>
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	<u>1.427.385</u>	<u>97.371</u>	<u>6,8%</u>	<u>7.137</u>	<u>(7.137)</u>
Moneda Legal	1.427.385	97.371	6,8%	7.137	(7.137)
Cartera de Créditos	<u>59.435.160</u>	<u>7.097.054</u>	<u>11,9%</u>	<u>184.537</u>	<u>(184.537)</u>
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	<u>61.513.581</u>	<u>7.309.677</u>	<u>11,9%</u>	<u>169.550</u>	<u>(169.550)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.242.502</u>	<u>261.951</u>	<u>5,0%</u>	<u>24.283</u>	<u>(24.283)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>66.756.083</u>	<u>7.571.628</u>	<u>11,3%</u>	<u>193.833</u>	<u>(193.833)</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>47.475.322</u>	<u>2.202.114</u>	<u>4,6%</u>	<u>167.384</u>	<u>(167.384)</u>
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	<u>10.022.678</u>	<u>687.539</u>	<u>6,9%</u>	<u>28.731</u>	<u>(28.731)</u>
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	<u>1.591.811</u>	<u>95.285</u>	<u>6,0%</u>	<u>7.959</u>	<u>(7.959)</u>
Moneda Legal	1.584.597	95.238	6,0%	7.923	(7.923)
Moneda Extranjera	7.214	47	0,7%	36	(36)
Préstamos Entidades	<u>5.121.591</u>	<u>218.111</u>	<u>4,3%</u>	<u>25.608</u>	<u>(25.608)</u>
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	<u>56.503.293</u>	<u>2.960.631</u>	<u>5,2%</u>	<u>209.383</u>	<u>(209.383)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.708.109</u>	<u>242.418</u>	<u>3,1%</u>	<u>20.299</u>	<u>(20.299)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>64.211.402</u>	<u>3.203.049</u>	<u>5,0%</u>	<u>229.682</u>	<u>(229.682)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>2.544.681</u>	<u>4.368.579</u>		<u>(35.848)</u>	<u>35.848</u>
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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2016			Impacto Δ 50 pb	
	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/ gasto</u>	<u>tasa promedio</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	579.984	44.489	7,7%	2.900	(2.900)
Moneda Legal	501.206	35.184	7,0%	2.506	(2.506)
Moneda Extranjera	78.778	9.305	11,8%	394	(394)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	4.552.232	410.885	9,0%	(905)	905
Moneda Legal	4.409.213	405.763	9,2%	(404)	404
Moneda Extranjera	143.019	5.122	3,6%	(501)	501
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.259.158	84.901	6,7%	6.296	(6.296)
Moneda Legal	1.259.158	84.901	6,7%	6.296	(6.296)
Cartera de Créditos	53.682.355	6.463.400	12,0%	174.376	(174.376)
Moneda Legal	48.731.663	6.245.833	12,8%	149.867	(149.867)
Moneda Extranjera	4.950.692	217.567	4,4%	24.509	(24.509)
Total Activos en moneda legal	54.901.240	6.771.681	12,3%	158.265	(158.265)
Total Activos en moneda extranjera	5.172.489	231.994	4,5%	24.402	(24.402)
Total Activos que devengan intereses	60.073.729	7.003.675	11,7%	182.667	(182.667)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	42.829.784	2.120.091	5,0%	145.329	(145.329)
Moneda Legal	41.721.760	2.109.665	5,1%	141.840	(141.840)
Moneda Extranjera	1.108.024	10.426	0,9%	3.489	(3.489)
Bonos	8.750.333	723.611	8,3%	25.026	(25.026)
Moneda Legal	5.716.113	584.484	10,2%	25.026	(25.026)
Moneda Extranjera	3.034.220	139.127	4,6%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.456.363	100.119	6,9%	7.281	(7.281)
Moneda Legal	1.426.676	100.101	7,0%	7.133	(7.133)
Moneda Extranjera	29.687	18	0,1%	148	(148)
Préstamos Entidades	5.092.665	202.018	4,0%	25.463	(25.463)
Moneda Legal	1.608.449	122.680	7,6%	8.042	(8.042)
Moneda Extranjera	3.484.216	79.338	2,3%	17.421	(17.421)
Pasivos en moneda legal	50.472.998	2.916.930	5,8%	182.041	(182.041)
Pasivos en moneda extranjera	7.656.147	228.909	3,0%	21.058	(21.058)
Total Pasivos con costo financiero	58.129.145	3.145.839	5,4%	203.099	(203.099)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.944.584	3.857.835		(20.433)	20.433
Moneda Legal	4.428.241	3.854.750		(23.777)	23.777
Moneda Extranjera	(2.483.657)	3.085		3.344	(3.344)

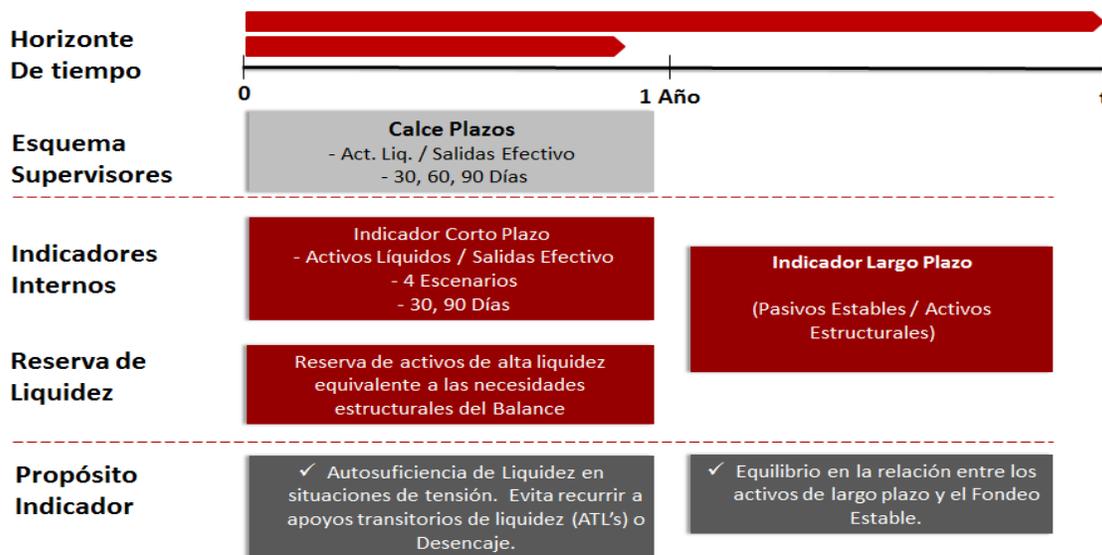
10.2.2.2. Riesgo de Liquidez

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:



Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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 2017 y 2016.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
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

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

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 2.9 billones de pesos en promedio para el 2017. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de pasivos financierosdiciembre 31, 2017

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
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	<u>132.187</u>	<u>1.157.036</u>	<u>1.928.252</u>	<u>2.119.471</u>	<u>1.022.131</u>	<u>6.359.077</u>
	<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>

diciembre 31, 2016

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	2.350.083	4.254.650	7.196.645	6.106.195	67.073	19.974.646
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	26.671.599	-	-	-	-	26.671.599
Bonos	104.363	237.888	1.171.570	5.458.603	5.756.707	12.729.131
Préstamos Entidades	<u>58.057</u>	<u>309.305</u>	<u>2.198.372</u>	<u>1.441.662</u>	<u>2.641.084</u>	<u>6.648.480</u>
	<u>29.184.102</u>	<u>4.801.843</u>	<u>10.566.587</u>	<u>13.006.460</u>	<u>8.464.864</u>	<u>66.023.856</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.

10.2.3. Sistema de Control Interno – SCI

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
 A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

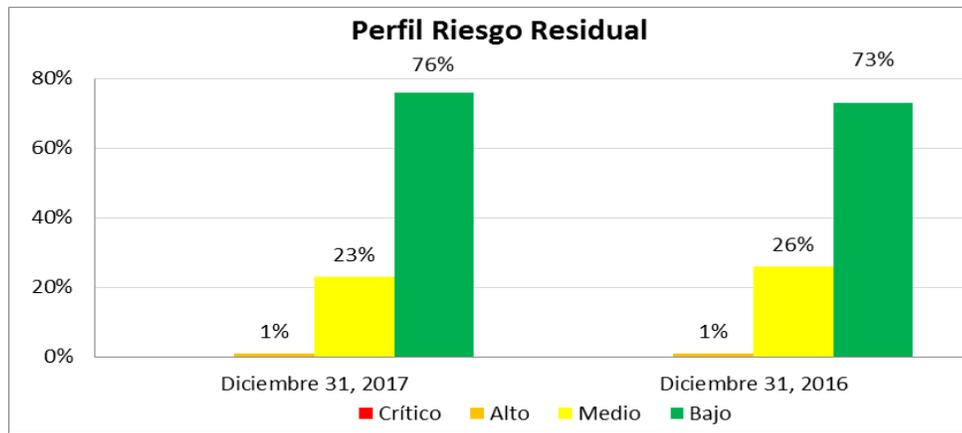
10.2.4. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC

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

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

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

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



diciembre 31, 2017				diciembre 31, 2016						
Riesgos				Riesgos						
Bajo	Medio	Alto	Crítico	Controles		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Controles
471	139	6	-	1.660		456	163	6	-	1.592

10.2.5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

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

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

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

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

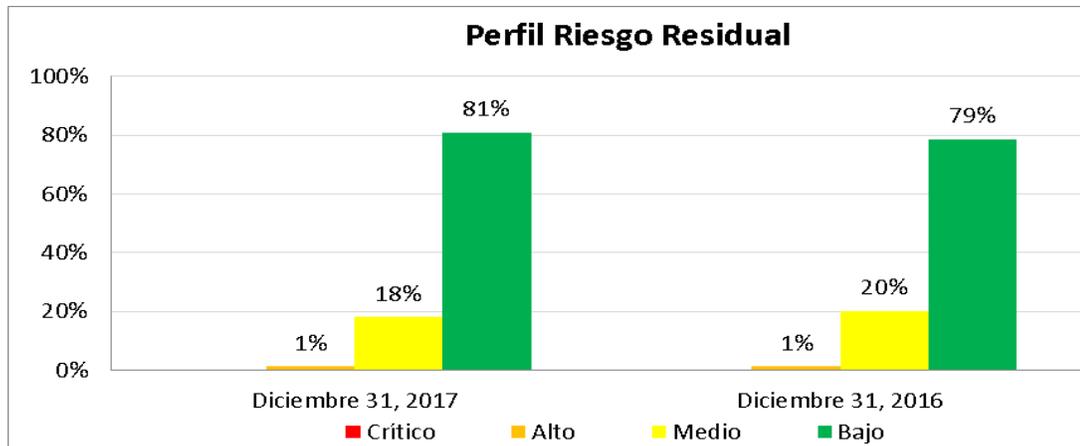
En cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta directiva y en concordancia con el marco regulatorio hay un adecuado manejo del Riesgo Operativos tal como se observan en las gráficas comparativas, 31 de diciembre 2017 y 2016.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))



diciembre 31, 2017						diciembre 31, 2016					
Procesos	Riesgos				Controles	Procesos	Riesgos				Controles
	Bajo	Medio	Alto	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico	
133	1.274	277	13	-	3.686	131	1.197	307	18	-	3.905

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

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

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

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

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control, están integrados en el Manual de Cumplimiento y el Código de Conducta que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios de las entidades del Grupo Empresarial Bolívar. El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, terceros, aliados, proveedores, entre otros, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos en la mitigación de delitos fuentes de lavado de activos y/o financiación del terrorismo a través de las entidades del grupo.

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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, clasificar, evaluar y controlar los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas.

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

De acuerdo con las políticas establecidas en 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.

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

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

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 individuales¹, ha sido gestionado por el Banco Davivienda mediante el sistema de administración del riesgo de Fraude (SARFRA) en cumplimiento con el marco normativo del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.9. Seguridad de la Información y Ciberseguridad

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

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

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 2017 y 2016, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

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>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos							
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>
Pasivos							
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>

diciembre 31, 2016

	<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>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos							
Operaciones de Mercado Monetario	67.876	-	67.876	-	-	44.670	23.206
Instrumentos Financieros Derivados	<u>238.447</u>	-	<u>238.447</u>	<u>175.718</u>	<u>10.572</u>	-	<u>52.157</u>
	<u>306.323</u>	-	<u>306.323</u>	<u>175.718</u>	<u>10.572</u>	<u>44.670</u>	<u>75.363</u>
Pasivos							
Operaciones de Mercado Monetario	1.608.208	-	1.608.208	-	-	1.675.706	(67.498)
Instrumentos Financieros Derivados	<u>246.106</u>	-	<u>246.106</u>	<u>175.718</u>	<u>3.931</u>	-	<u>66.457</u>
	<u>1.854.314</u>	-	<u>1.854.314</u>	<u>175.718</u>	<u>3.931</u>	<u>1.675.706</u>	<u>(1.041)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.763.111	3.739.520
Canje y remesas en tránsito	<u>29.850</u>	<u>38.951</u>
	<u>2.792.961</u>	<u>3.778.471</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1.280.183	1.151.515
Canje y remesas en tránsito	<u>8.842</u>	<u>3.370</u>
	<u>1.289.025</u>	<u>1.154.885</u>
	<u>4.081.986</u>	<u>4.933.356</u>

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

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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Promedio encaje requerido	3.389.598	3.283.231
Promedio encaje disponible	4.196.469	3.324.556

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 107 y US\$ 102 millones para diciembre 31, 2017 y 2016, 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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	1.202.228	2.406.159
Grado de Inversión	<u>2.879.758</u>	<u>2.527.197</u>
	<u>4.081.986</u>	<u>4.933.356</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

diciembre 31, 2017

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 26	1,21% - 1,55%	03/10/2017	05/02/2018	77.704
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,75% - 5,75%	07/12/2017	30/01/2018	60.258
Otros		4,25% - 4,80%	05/12/2017	17/01/2018	1.043.494
Fiduciarias		4,75% - 4,80%	26/12/2017	04/01/2018	66.732
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018	<u>89.047</u>
					<u>1.337.235</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25	0,76% - 0,84%	14/08/2014	13/03/2017	75.981
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Otros		6,00% - 7,55%	20/12/2016	06/01/2017	67.876
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017	<u>9.009</u>
					<u>152.866</u>

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de inversión	<u>1.337.235</u>	<u>152.866</u>
	<u>1.337.235</u>	<u>152.866</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de Patrimonio	17.621	-	17.621	23.911	-	23.911
Bonos Deuda Privada	205.182	-	205.182	121.964	-	121.964
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	78.462	-	78.462	53.428	-	53.428
CDT	195.722	-	195.722	199.056	-	199.056
Deuda Soberana de Otras Naciones	-	-	-	16.691	-	16.691
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.644.466	-	1.644.466	1.725.439	-	1.725.439
Inversiones Obligatorias	-	-	-	5.166	-	5.166
Título Contenido Crediticio	-	-	-	1.362	-	1.362
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	93.882	1.065	92.817	107.246	3.299	103.947
Títulos TES	<u>2.151.645</u>	<u>-</u>	<u>2.151.645</u>	<u>1.884.770</u>	<u>-</u>	<u>1.884.770</u>
	<u>4.386.980</u>	<u>1.065</u>	<u>4.385.915</u>	<u>4.139.033</u>	<u>3.299</u>	<u>4.135.734</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	15.279	-	15.279	1.646	-	1.646
Títulos Hipotecarios Y TIPS	170.548	139	170.409	174.122	307	173.815
Títulos TES	1.289.890	-	1.289.890	200.080	-	200.080
Instrumentos de Patrimonio	<u>318.574</u>	<u>4.375</u>	<u>314.199</u>	<u>236.771</u>	<u>4.375</u>	<u>232.396</u>
	<u>1.794.291</u>	<u>4.514</u>	<u>1.789.777</u>	<u>612.619</u>	<u>4.682</u>	<u>607.937</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	838.323	-	838.323	836.148	-	836.148
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>557.063</u>	<u>2.959</u>	<u>554.104</u>	<u>534.892</u>	<u>1.396</u>	<u>533.496</u>
	<u>1.395.386</u>	<u>2.959</u>	<u>1.392.427</u>	<u>1.371.040</u>	<u>1.396</u>	<u>1.369.644</u>
	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>	<u>7.568.119</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>6.113.315</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.163</u>	<u>5.002</u>
	<u>8.538</u>	<u>9.377</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

	diciembre 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Costo	% partic.	Provisión	Costo	% partic.	Provisión
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.305.658	17,2%	-	1.267.275	20,7%	-
AA+	92.907	1,2%	-	74.403	1,2%	-
AA	36.749	0,5%	-	31.403	0,5%	-
AA-	80.129	1,1%	-	43.614	0,7%	-
A+	38.412	0,5%	-	36.498	0,6%	-
A	21.219	0,3%	-	54.902	0,9%	-
A-	48.613	0,6%	-	42.373	0,7%	-
BBB+	210.261	2,8%	-	154.680	2,5%	-
BBB	98.091	1,3%	-	67.925	1,1%	-
BBB-	35.331	0,5%	-	23.120	0,4%	-
BB+	13.783	0,2%	1.502	5.527	0,1%	576
BB	2.749	0,0%	287	24.103	0,4%	3.059
BB-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	139
B+	7.954	0,1%	2.374	883	0,0%	317
B	-	0,0%	-	3.036	0,0%	911
Instrumentos de patrimonio	336.195	4,4%	4.375	260.682	4,3%	4.375
Nación (*)	3.519.998	46,5%	-	2.154.969	35,2%	-
Sin calificación	1.644.466	21,7%	-	1.725.439	28,2%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	65.065	0,9%	-	131.330	2,1%	-
2	<u>19.077</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.196</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>7.576.657</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.538</u>	<u>6.122.692</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.377</u>

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

12.3.3. Inversiones por emisores

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

	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Costo	Provisión	Costo	Provisión
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	72.867	-	55.927	-
Corporativo	46.923	-	40.119	-
Gobiernos extranjeros	-	-	16.691	-
Gobierno Nacional	58.085	-	40.692	-
Instituciones Financieras	26.147	-	6.248	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>14.455</u>	-	<u>14.487</u>	-
	<u>218.477</u>	-	<u>174.164</u>	-
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	86.647	4.375	26.224	4.375
Gobierno Nacional	3.461.914	-	2.097.587	-
Instituciones Financieras	2.988.127	-	3.008.458	-
Titularizaciones	<u>821.492</u>	<u>4.163</u>	<u>816.259</u>	<u>5.002</u>
	<u>7.358.180</u>	<u>8.538</u>	<u>5.948.528</u>	<u>9.377</u>
	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Clasificación por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pesos	5.905.954	5.637.694
UVR (*)	1.452.226	310.834
Dólares	200.856	150.253
Dólares Canadienses	17.621	23.911
	<u>7.576.657</u>	<u>6.122.692</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, 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>

diciembre 31, 2016

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

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

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>5.845.076</u>	<u>336.195</u>	<u>1.395.386</u>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	9.377	9.580
Más:		
Provisión	1.891	585
Menos:		
Reintegro	<u>(2.730)</u>	<u>(788)</u>
Saldo final	<u>8.538</u>	<u>9.377</u>

12.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

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 Internacional Davivienda 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
Sigma	Colombia	100,0%	475	746	944	877
			<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

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

diciembre 31, 2016

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

(*) Método de Participación Patrimonial

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2017

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda 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
Sigma	100,0%	1.519	575	944	658
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.859.746	3.399.541	460.205	38.200
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	468.334	300.460	167.873	11.371
Grupo del Istmo 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 Honduras Davivienda S.A.	94,2%	3.054.648	2.697.643	357.006	24.081
Seguros 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>

diciembre 31, 2016

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

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>diciembre 31, 2017 (*)</u>	<u>diciembre 31, 2016 (**)</u>
Saldo al inicio del periodo	59.459	63.779
Bajas (Liquidación multiactivos)	-	(4.320)
Aplicación método asociadas	(416)	-
Saldo al final del periodo	<u>59.043</u>	<u>59.459</u>

* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

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

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, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>
Cartera de Créditos	71.890	-		48.043	-	
Intereses	1.426	-	50%	923	-	50%
Otros cobros vigentes	<u>532</u>	-		<u>366</u>	-	
	<u>73.848</u>	=		<u>49.332</u>	=	

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cartera de Créditos	71.890	48.043
Intereses	1.426	923
Otros cobros vigentes	<u>532</u>	<u>366</u>
	<u>73.848</u>	<u>49.332</u>

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

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo al inicio del periodo	49.332	25.186
Crecimiento en cartera de crédito, intereses y otros cobros	<u>24.516</u>	<u>24.146</u>
Saldo al final del periodo	<u>73.848</u>	<u>49.332</u>

12.4. Derivados

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

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>

diciembre 31, 2016

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

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.236.021	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>-</u>	<u>(12.948)</u>	<u>3.943</u>	<u>(19.123)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

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

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>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.118)</u>
	<u>(5.062)</u>	<u>(12.417)</u>	<u>(1.658)</u>	<u>-</u>	<u>(19.137)</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(5)	-	-	-	(5)
Contratos de opciones	166	-	-	-	166
Contratos de swaps	5.427	(3.512)	(4.381)	(4)	(2.470)
Contratos forwards	<u>(11.285)</u>	<u>5.930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.355)</u>
	<u>(5.697)</u>	<u>2.418</u>	<u>(4.381)</u>	<u>(4)</u>	<u>(7.664)</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, 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>-</u>	<u>283</u>	<u>19.716</u>
	<u>21.831</u>	<u>-</u>	<u>230.722</u>	<u>82.806</u>

diciembre 31, 2016

<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	22.241	-	122.052	54.471
Sin calificación o no disponible	<u>320</u>	<u>-</u>	<u>677</u>	<u>38.686</u>
	<u>22.561</u>	<u>-</u>	<u>122.729</u>	<u>93.157</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	18.877.093	18.934.248
Otras líneas comerciales	7.505.709	6.726.280
Leasing financiero	2.317.622	1.838.313
Tarjeta de crédito	425.324	372.107
Vehículos	753.500	717.023
Descubiertos en cuenta corriente	<u>168.993</u>	<u>130.594</u>
	<u>30.048.241</u>	<u>28.718.565</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	7.081.219	6.365.128
Leasing habitacional	<u>7.403.938</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>14.485.157</u>	<u>12.615.989</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.871.617	3.592.248
Otras líneas de consumo	10.698.282	9.614.870
Vehículos	2.092.198	1.935.951
Descubiertos en cuenta corriente	31.427	34.355
Leasing financiero	<u>19.569</u>	<u>20.846</u>
	<u>16.713.093</u>	<u>15.198.270</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	545	867
Microcrédito	<u>99.673</u>	<u>116.955</u>
	<u>100.218</u>	<u>117.822</u>
Cartera bruta	<u>61.346.709</u>	<u>56.650.646</u>
Menos provisión individual	(2.820.331)	(2.230.345)
Menos provisión general	<u>(146.282)</u>	<u>(127.702)</u>
Total cartera neta	<u>58.380.096</u>	<u>54.292.599</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$196.039 para diciembre 31, 2017 y \$194.212 para diciembre 31, 2016

12.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$2.192.420 los cuales corresponden a créditos individuales por \$1.355.549 y constructor por \$836.871 para el 31 de diciembre de 2017 y \$2.046.485, correspondientes a créditos individuales por \$1.085.311 y constructor por \$961.175 para el 31 de diciembre de 2016.

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	157.146	4.810.774	148.041	4.308.724
Constructores	162	648.414	197	667.669
Leasing	<u>278</u>	<u>5.246</u>	<u>323</u>	<u>6.274</u>
	<u>157.586</u>	<u>5.464.434</u>	<u>148.561</u>	<u>4.982.667</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3. Cartera con subsidio de tasa

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

diciembre 31, 2017

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de Créditos	Valor Desembolso	Saldo Capital
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%	2.556	224.152	63.041
			<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%	47.504	2.087.811	1.910.888
			<u>61.526</u>	<u>2.406.381</u>	<u>2.197.966</u>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	7.449	693.380	431.534
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
2480/2014 161/2014	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	18.659	431.524	426.207
428/2015 1442/2017	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	6.086	306.522	300.544
	135 SMMLV hasta 435 SMMLV	5,0%	109	2.824	2.824
			<u>6.195</u>	<u>309.346</u>	<u>303.368</u>
2500/2015	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	10.289	1.163.624	1.015.571
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
			<u>135.552</u>	<u>6.173.135</u>	<u>4.846.804</u>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

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

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
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>
Consumo								
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>
Vivienda								
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>
Microcrédito								
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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		Otros
						Capital	Intereses	
Comercial								
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>
Consumo								
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>
Vivienda								
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>
Microcrédito								
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>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

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

diciembre 31, 2017

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.631.631	-	-	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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.735.576	12.609.916
Antioquia	6.031.786	5.733.200
Nororiental	4.743.412	4.447.289
Suroccidental	<u>3.283.025</u>	<u>3.186.861</u>
Total colombia	<u>26.793.799</u>	<u>25.977.266</u>
Sucursal Miami	936.820	902.986
	<u>27.730.619</u>	<u>26.880.252</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.827.589	7.072.124
Antioquia	3.106.760	2.757.468
Nororiental	3.473.564	3.263.352
Suroccidental	<u>2.283.746</u>	<u>2.082.820</u>
Total colombia	<u>16.691.659</u>	<u>15.175.764</u>
Sucursal Miami	<u>1.865</u>	<u>1.660</u>
	<u>16.693.524</u>	<u>15.177.424</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	77.414	92.814
Antioquia	9.316	11.348
Nororiental	12.073	12.793
Suroccidental	<u>870</u>	<u>-</u>
Total colombia	<u>99.673</u>	<u>116.955</u>
	<u>99.673</u>	<u>116.955</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.418.317	4.170.269
Antioquia	800.192	688.941
Nororiental	1.171.577	913.533
Suroccidental	<u>691.133</u>	<u>592.385</u>
Total colombia	<u>7.081.219</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>7.081.219</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>51.605.035</u>	<u>48.539.759</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.545.739	1.228.173
Antioquia	287.656	289.743
Nororiental	206.959	191.370
Suroccidental	131.673	129.027
Total colombia	<u>2.172.027</u>	<u>1.838.313</u>
Sucursal Miami	145.595	-
	<u>2.317.622</u>	<u>1.838.313</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	16.377	17.663
Antioquia	1.779	1.784
Nororiental	905	758
Suroccidental	508	641
Total colombia	<u>19.569</u>	<u>20.846</u>
	<u>19.569</u>	<u>20.846</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	501	765
Antioquia	44	102
Total colombia	<u>545</u>	<u>867</u>
	<u>545</u>	<u>867</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.456.680	2.949.683
Antioquia	1.610.753	1.377.559
Nororiental	1.463.184	1.200.764
Suroccidental	873.321	722.855
Total colombia	<u>7.403.938</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>7.403.938</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>9.741.674</u>	<u>8.110.887</u>

12.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

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

diciembre 31, 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
Microcrédito	99.673	-	-	99.673
Consumo	16.610.281	83.243	-	16.693.524
Vivienda (1)	5.310.281	-	1.770.938	7.081.219
Leasing Financiero (1)	9.013.011	145.595	583.068	9.741.674
	<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

diciembre 31, 2016

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

(1) Incluye Cartera de empleados

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración

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

diciembre 31, 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
Microcrédito	6.414	88.931	4.328	-	99.673
Consumo	1.284.636	11.636.260	3.515.525	257.103	16.693.524
Vivienda	<u>5.782</u>	<u>157.209</u>	<u>1.234.914</u>	<u>5.683.314</u>	<u>7.081.219</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>

diciembre 31, 2016

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

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

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
Microcrédito	68	477	-	-	545
Consumo	1.149	18.080	340	-	19.569
Vivienda	<u>3.650</u>	<u>142.144</u>	<u>1.093.163</u>	<u>6.164.981</u>	<u>7.403.938</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>

diciembre 31, 2016

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

12.5.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

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
Microcrédito	82	2.606	593	3.426
Consumo	50.847	1.188.372	411.870	124.280
Vivienda	<u>7.321</u>	<u>230.426</u>	<u>24.536</u>	<u>628.628</u>
	<u>60.798</u>	<u>2.294.520</u>	<u>715.344</u>	<u>1.669.857</u>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

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	<u>731</u>	<u>107.728</u>	<u>11.193</u>	<u>228.725</u>
	<u>1.088</u>	<u>154.255</u>	<u>23.211</u>	<u>354.545</u>

diciembre 31, 2016

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

12.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

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

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	323	43.263	23.712	569.522	17	512	2.571	71.572
B - Aceptable	630	246.808	5.515	137.093	6	120	1.012	37.629
C - Deficiente	272	388.344	6.451	141.434	4	81	935	27.411
D - Difícil cobro	986	109.985	10.629	239.322	7	190	2.563	86.219
E - Irrecuperable	<u>337</u>	<u>84.716</u>	<u>4.540</u>	<u>101.001</u>	<u>48</u>	<u>1.703</u>	<u>240</u>	<u>7.595</u>
	<u>2.548</u>	<u>873.116</u>	<u>50.847</u>	<u>1.188.372</u>	<u>82</u>	<u>2.606</u>	<u>7.321</u>	<u>230.426</u>

diciembre 31, 2016

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

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

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	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>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>4.254</u>
	<u>353</u>	<u>46.452</u>	<u>4</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>730</u>	<u>107.728</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

12.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica

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

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Bogotá	470.376	609.377	1.798	173.226	1.254.777
Antioquia	74.849	174.465	196	9.591	259.101
Nororiental	264.243	270.207	612	30.616	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>2.606</u>	<u>230.426</u>	<u>2.294.520</u>

diciembre 31, 2016

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

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado por zona geográfica:

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	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>

diciembre 31, 2016

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

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, 2017	diciembre 31, 2016
Accionistas*	97	205
Empleados Vivienda	105.075	105.579
Empleados Leasing Vivienda	<u>90.965</u>	<u>88.633</u>
	<u>196.137</u>	<u>194.417</u>

* Accionistas con participación mayor al 5%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 9.668 millones para diciembre de 2017 y \$9.698 millones para el mismo periodo del 2016.

12.5.11. Ventas de cartera vigente

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

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número	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>

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

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

12.5.12. Venta de cartera castigada

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

diciembre 31, 2017

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

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
44	1.087	15	1.271	2.373	282

2. El 25 de Abril de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$185.146 cuyo precio de venta ascendió a \$4.332 se adjudicó por un valor total de \$73.594 y el pago fue con un plazo menor a un mes.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332

3. El 25 de Julio de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$308.804 cuyo precio de venta ascendió a \$13.876 se adjudicó a 2 oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876

4. El 09 de Noviembre de 2017, se realizó venta de cartera castigada por total de \$7.091 cuyo precio de venta ascendió a \$234 se adjudicó a un oferente y el pago fue con un plazo menor a un mes.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
2.666	5.847	688	556	7.091	234

5. El 24 de Noviembre de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$259.089 cuyo precio de venta ascendió a \$13.578 se adjudicó a 2 oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
31.870	235.684	7.445	15.963	259.089	13.578

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

1. El 20 de Abril de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$310.656 cuyo precio de venta ascendió a \$18.510 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
50.869	260.722	10.322	39.612	310.656	18.510

2. El 25 de Julio de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$83.494 cuyo precio de venta ascendió a \$5.181, el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
14.028	72.493	2.311	8.693	83.494	5.181

3. El 24 de Noviembre de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$179.504 cuyo precio de venta ascendió a \$9.236 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
46.232	269.000	65.355	25.575	359.929	17.302

4. El 30 de Noviembre de 2016, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehículo correspondiente al portafolio 8 por total de \$1.411 cuyo precio de venta ascendió a \$118, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
25	635	10	766	1.411	118

5. El 06 de Diciembre de 2016, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.436 cuyo precio de venta ascendió a \$178, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
1.204	2.973	303	161	3.436	178

6. El 29 de Diciembre de 2016, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehículo correspondiente al portafolio 8 por total de \$4.466 cuyo precio de venta ascendió a \$352, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
74	1.915	35	2.516	4.466	352

12.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

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>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

12.5.14. Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2017 y 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$251.632 y \$288.186 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

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 milones

diciembre 31, 2016

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

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

12.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	946.979	1.078.812	13.100	319.155	2.358.046
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	971.490	1.776.530	4.103	122.423	2.874.546
Menos:					
Préstamos castigados	(121.988)	(1.115.359)	(4.845)	(12.775)	(1.254.967)
Diferido cartera castigo	124	5.587	-	173	5.884
Reintegro	<u>(491.714)</u>	<u>(452.701)</u>	<u>(8.245)</u>	<u>(64.236)</u>	<u>(1.016.896)</u>
	<u>1.304.891</u>	<u>1.292.869</u>	<u>4.113</u>	<u>364.740</u>	<u>2.966.613</u>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el 2017 se incluyó el reconocimiento de garantías idóneas para el cálculo de la PDI en préstamos personales, con el fin de reflejar una mejor estimación de las provisiones con el reconocimiento de garantías, pasando de una PDI del 75% a 35% y 45% según el tipo de garantía. El impacto fue reconocido en los resultados a partir del corte a marzo 2017, generando un reintegro de provisiones por \$ 11.284.

Adicionalmente, durante el 2017 se aplican los porcentajes de provisión definidos en el capítulo II de la Circular Básica Contable – Anexo I para la cartera de Vivienda y Microcrédito, manteniendo los niveles establecidos para protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo según la normativa vigente, con lo anterior se eliminan los porcentajes de provisión superior a la norma que se aplicaban en periodos anteriores. Esta actualización generó un reintegro de provisiones de \$ 26.607 y 9.694 para cartera de vivienda y microcrédito respectivamente.

12.5.16. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente (no auditado):

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	1.686.865	5.814.122	9.646.021	17.147.008
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(1.078.450)</u>	<u>(3.521.765)</u>	<u>(4.999.641)</u>	<u>(9.599.856)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>608.415</u>	<u>2.292.357</u>	<u>4.646.380</u>	<u>7.547.152</u>

diciembre 31, 2016

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

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Intereses	481.188	518.688
Componente financiero operaciones leasing financiero	56.293	46.174
Comisiones	1.700	1.492
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas(*)	163.436	130.858
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.675	4.921
Depósitos	23.473	13.107
Anticipo de Impuestos	122.504	16.132
Anticipos a contratos y proveedores	353.706	321.803
A empleados	1.704	2.714
Pagos por cuenta de clientes	11.768	6.822
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.502	86.316
Liquidación operaciones de forward	282	654
Costos administrativos cartera leasing	29.022	27.022
Intereses por cobrar TIPS	15.201	10.834
Tesoro Nacional	19.797	18.417
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	11.755
Venta Inmuebles	60.039	511.216
Otras	<u>119.256</u>	<u>86.687</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.582.564</u>	<u>1.815.612</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(127.557)</u>	<u>(104.579)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.455.007</u>	<u>1.711.033</u>

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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
Comisiones	1.700	-	-	1.700
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
A empleados	1.362	342	-	1.704
Pagos por cuenta de clientes	11.768	-	-	11.768
Pagos por cuenta de clientes cartera	91.101	10.988	1.413	103.502
Liquidación operaciones de forward	282	-	-	282
Activos 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
Venta Inmuebles	60.039	-	-	60.039
Otras	<u>104.202</u>	<u>14.881</u>	<u>173</u>	<u>119.256</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.516.559</u>	<u>64.264</u>	<u>1.741</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>1.409.715</u>	<u>45.089</u>	<u>203</u>	<u>1.455.007</u>

diciembre 31, 2016

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

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	104.579	63.517
Integración Leasing Bolívar	-	9.422
Más:		
Provisión cargada a gastos	130.437	129.246
Otros	-	22
Menos:		
Recuperación del deterioro	(50.083)	(44.561)
Castigos	(57.318)	(52.393)
Otros	-	(674)
Reclasificaciones	<u>(58)</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>127.557</u>	<u>104.579</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7. Activos mantenidos para la venta

12.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	6.999	7.200
Adjudicación	<u>934</u>	<u>447</u>
	<u>7.933</u>	<u>7.647</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	29.888	7.316
Adjudicación	<u>-</u>	<u>831</u>
	<u>29.888</u>	<u>8.147</u>
Bienes muebles		
Vehículos	741	484
Derecho	37.616	39.229
Otros	<u>-</u>	<u>404</u>
	<u>38.357</u>	<u>40.117</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	174	61
Vehículo	1.908	14.324
Bienes Inmuebles	19.243	12.186
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>21.764</u>	<u>10.689</u>
	<u>43.089</u>	<u>37.260</u>
Subtotal	<u>119.267</u>	<u>93.171</u>
Provisión (deterioro)	<u>(32.943)</u>	<u>(20.367)</u>
Total	<u>86.324</u>	<u>72.804</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, 2017

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</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
Reintregos	<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>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	8.600	16.130	11.015	47.578	83.323
Integración Leasing	-	2.995	14.145	-	17.140
Adiciones (recibidos)	2.472	42.638	33.301	-	78.411
Retiros (ventas)	(3.076)	(7.685)	(8.085)	(47.578)	(66.424)
Traslados	(349)	(5.814)	(13.116)	-	(19.279)
Saldo Final	<u>7.647</u>	<u>48.264</u>	<u>37.260</u>	<u>-</u>	<u>93.171</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(471)	(1.501)	(2.171)	-	(4.143)
Integración Leasing Bolívar	-	(936)	(3.131)	-	(4.067)
Adiciones (recibidos)	(2.210)	(10.684)	(12.298)	-	(25.192)
Traslados	180	2.776	6.845	-	9.801
Reintregos	<u>247</u>	<u>384</u>	<u>2.603</u>	<u>-</u>	<u>3.234</u>
Provisión (deterioro)	<u>(2.254)</u>	<u>(9.961)</u>	<u>(8.152)</u>	<u>=</u>	<u>(20.367)</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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Hasta un año	74.270	89.519
Entre 1 y 3 años	44.997	3.652
	<u>119.267</u>	<u>93.171</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, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>167</u>	<u>25.977</u>	<u>244</u>	<u>18.846</u>
Total ventas	<u>167</u>	<u>25.977</u>	<u>244</u>	<u>18.846</u>
Utilidad en ventas		618		2.356
Amortización de la utilidad diferida		1.702		968
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>441</u>		<u>185</u>
Total utilidad en ventas		<u>2.761</u>		<u>3.509</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		1.997		2.131
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>1.020</u>		<u>509</u>
Pérdida en ventas		<u>3.017</u>		<u>2.640</u>
Efecto neto en resultados		<u>(256)</u>		<u>869</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7.4. Movimiento de provisión

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	20.367	4.143
Mas:		
Integración Leasing Bolívar	-	4.067
Provisión	33.251	25.193
Reclasificación	(15.211)	(9.802)
Menos:		
Reintegros	(5.464)	(3.234)
Saldo Final	<u>32.943</u>	<u>20.367</u>

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>
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	285.962	567.139	77.019	265.630	10.760	1.206.510
<u>Adiciones</u>	2.141	12.100	34.851	23.608	4.115	76.815
Compras	325	4.138	34.048	23.573	4.115	66.199
Integración Leasing Bolívar	1.816	7.962	803	35	-	10.616
<u>Retiros</u>	(128.141)	(358.158)	(8.373)	(1.245)	(3.472)	(499.389)
Ventas	(128.141)	(358.158)	(8.370)	(1.204)	(3.472)	(499.345)
Baja de activos designados al costo	-	-	(3)	(41)	-	(44)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(96)	(99)	-	(195)
<u>Transferencias</u>	(7.603)	(8.853)	(726)	(3.837)	-	(21.019)
<u>Provisión</u>	-	(312)	-	-	-	(312)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>152.359</u>	<u>211.916</u>	<u>102.675</u>	<u>284.057</u>	<u>11.403</u>	<u>762.410</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(13.521)	(66.653)	(125.323)	(4.482)	(209.979)
<u>Adiciones</u>	-	(189)	(218)	-	-	(407)
Integración Leasing Bolívar	-	(189)	(218)	-	-	(407)
<u>Retiro</u>	-	13.104	2.393	874	2.518	18.889
Ventas	-	13.104	2.390	833	2.518	18.845
Baja de activos designados al costo	-	-	3	41	-	44
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(7.045)	(4.790)	(24.196)	(2.268)	(38.299)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	85	66	-	151
<u>Transferencias</u>	-	542	(1.469)	6.570	-	5.643
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>(7.109)</u>	<u>(70.652)</u>	<u>(142.009)</u>	<u>(4.232)</u>	<u>(224.002)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	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>Deterioro</u>	-	(915)	-	-	-	(915)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>115.031</u>	<u>151.930</u>	<u>91.690</u>	<u>327.893</u>	<u>11.226</u>	<u>697.770</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(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)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	<u>(6.606)</u>	<u>(66.745)</u>	<u>(169.082)</u>	<u>(4.554)</u>	<u>(246.987)</u>
Valor en libros:						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>285.962</u>	<u>553.618</u>	<u>10.366</u>	<u>140.307</u>	<u>6.278</u>	<u>996.531</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>152.359</u>	<u>204.807</u>	<u>32.023</u>	<u>142.048</u>	<u>7.171</u>	<u>538.408</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>115.031</u>	<u>145.324</u>	<u>24.945</u>	<u>158.811</u>	<u>6.672</u>	<u>450.783</u>

12.8.1. Producto de la venta

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

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles (*)	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	30	643	647	7	(3)
	<u>4.814</u>	<u>102.488</u>	<u>133.852</u>	<u>38.247</u>	<u>(6.883)</u>

diciembre 31, 2016

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

(*) De las propiedades y equipo vendidas se registró cuenta por cobrar por \$103.566 y \$509.799 para diciembre 31, 2017 y 2016, respectivamente.

A diciembre 31, 2017 el banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 8 inmuebles por valor de \$24.541

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8.2. Transferencias

	diciembre 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Costo	Depreciación	Total	Costo	Depreciación	Total
Incremento por traslado entre Propiedades y Equipo	3.390	(3.390)	-	-	-	-
Disminución por traslado a Propiedades de inversión	(1.809)	62	(1.747)	(16.456)	1.079	(15.377)
Disminución traslado entre Propiedades y Equipo	-	-	-	(4.563)	4.563	-
	<u>1.581</u>	<u>(3.328)</u>	<u>(1.747)</u>	<u>(21.019)</u>	<u>5.642</u>	<u>(15.377)</u>

12.8.3. Movimiento de provisión

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2017

	Terrenos	Edificios y Mejoras	Equipo informático	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Total
Saldo inicial	-	312	-	-	-	312
Mas:						
Provisión	-	915	-	-	-	915
Menos:						
Saldo Final	-	<u>1.227</u>	-	-	-	<u>1.227</u>

diciembre 31, 2016

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

12.9. Propiedades de inversión, neto

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	52.164	61.890
<u>Adiciones</u>		
Compras	621	-
Integración Leasing	-	9.710
<u>Retiros</u>		
Ventas	(15.280)	(17.605)
Transferencias	<u>(2.487)</u>	<u>(1.831)</u>
Saldo Final	<u>35.018</u>	<u>52.164</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(1.223)	(698)
<u>Retiros</u>		
Ventas	585	329
Movimiento acumulado depreciación	(370)	(925)
Transferencias	<u>(56)</u>	<u>71</u>
Saldo final	<u>(1.064)</u>	<u>(1.223)</u>
Provisión	<u>(89)</u>	<u>(5.056)</u>
Valor en libros	<u>33.865</u>	<u>45.885</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Ingresos por rentas	1.526	1.488
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	(236)	(548)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	(955)	(1.197)
Neto	<u>2.717</u>	<u>3.233</u>

12.9.2. Movimiento de provisión

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	5.056	24.087
Más:		
Provisión	49	1.452
Reclasificación	(4.345)	(17.835)
Menos:		
Reintegros	(671)	(2.648)
Saldo Final	<u>89</u>	<u>5.056</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$55.863 y \$74.961 respectivamente.

12.9.3. Producto de la venta

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

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión (*)	21	14.044	19.063	5.571	(552)
Bienes Recibidos en Pago	<u>1</u>	<u>651</u>	<u>672</u>	<u>21</u>	<u>-</u>
	<u>22</u>	<u>14.695</u>	<u>19.735</u>	<u>5.592</u>	<u>(552)</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión (*)	25	14.292	16.861	4.647	(2.077)
Bienes Recibidos en Pago	<u>9</u>	<u>2.984</u>	<u>2.923</u>	<u>9</u>	<u>(71)</u>
	<u>34</u>	<u>17.276</u>	<u>19.784</u>	<u>4.656</u>	<u>(2.148)</u>

(*) De las propiedades de inversión vendidas se registró cuenta por cobrar por \$13.310. Correspondientes a la movilización de inmuebles de inversión.

12.9.4. Transferencias

A continuación se muestra las transferencias de Propiedades de Inversión.

diciembre 31, 2017

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado de Propiedad y Equipo	1.804	(56)	1.748
Disminución por traslado a otros activos	(4.291)	-	(4.291)
	<u>(2.487)</u>	<u>(56)</u>	<u>(2.543)</u>

diciembre 31, 2016

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

No se tienen restricciones en los ingresos procedentes de propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo para los periodos reportados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10. Arrendamientos operativos

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
1 año o menos	142.813	59.407
Más de 1 a 5 años	467.334	237.630
Más de 5 años	<u>421.451</u>	<u>401.110</u>
	<u>1.031.598</u>	<u>698.147</u>

El gasto por concepto de arrendamientos operativos se detalla a continuación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>141.548</u>	<u>698.147</u>
	<u>141.548</u>	<u>698.147</u>

12.11. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco
Fecha de adquisición	Febrero 2007
% Participación	99%

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<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>

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>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 diciembre de 2017, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

Las UGE fueron plenamente identificadas por el Banco cuando se realizó el registro del Goodwill adquirido. De esta manera, el Goodwill fue asignado a las siguientes seis UGE: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá y Fiduciaria Davivienda).

Los criterios que se usaron para determinar cada una de las UGE fueron la tasa de colocación, el saldo promedio por cliente y por producto, el perfil de los clientes, el crecimiento de la cartera y la asignación de gastos.

A continuación se presenta el importe recuperable por UGE:

<u>Línea de negocios</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Consumo	2.073	2.094
Comercial	5.576	5.631
Pyme	892	901
Tarjeta de crédito	843	852
Vivienda	2.978	3.008
Filiales	<u>619</u>	<u>1.101</u>
	<u>12.981</u>	<u>13.587</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

El importe recuperable está basado en el cálculo del valor en uso para cada UGE.

El proceso de valoración ha sido descrito como un análisis sistemático de los factores que repercuten en el valor de cada una de las líneas de negocio e incluye generalmente la consideración de tres enfoques de valor ampliamente aceptados y comúnmente aplicados: el enfoque de ingresos, el enfoque de mercado o de comparación de ventas y el enfoque de costo o activo. Dentro de cada categoría, existe una variedad de metodologías para ayudar en la estimación de valor.

Dada la naturaleza de cada uno de las entidades a valorar, se establecieron dos metodologías distintas para la estimación del valor razonable. Para el Banco Davivienda y Banco Davivienda (Panamá) se utilizó como metodología el flujo de dividendos disponibles para los accionistas (DDM), y para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro, los cuales reflejan la experiencia pasada del Banco:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Tasas de interés colocación (%)	11,4%	11,0%	11,1%	11,1%	11,3%	13,5%
Tasa de interés de captación (%)	3,5%	2,9%	3,2%	3,2%	3,4%	3,5%
Crecimiento ingresos operacionales	8,5%	5,0%	6,4%	6,0%	5,9%	6,0%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	5,0%	3,2%	3,9%	3,7%	3,5%	4,0%
Inflación	3,8%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%
Tasa de Crecimiento anual PIB	2,5%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del banco, siendo estimada en 15%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGE.

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>Activos Intangibles Relacionados Con Clientes</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>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Activos Intangibles Relacionados Con Clientes</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1, 2016	15.488	57.031	-	72.519
Integración Leasing Bolivar	868	-	-	868
Adquisiciones :	11.172	5.529	-	16.701
Amortizaciones acumuladas:	(8.134)	(3.941)	-	(12.075)
Reclasificaciones	35.363	(35.994)	-	(631)
Reexpresión	(3)	(22)	=	(25)
Saldo a diciembre 31, 2016	<u>54.754</u>	<u>22.603</u>	=	<u>77.357</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.13. Otros activos no financieros, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Bienes recibidos en dación de pago	149.546	74.219
Gastos pagados por anticipado	82.404	74.012
Impuesto diferido activo (*)	-	106.027
Carta de crédito de pago diferido	17.756	10.537
Derechos Fiduciarios	56	956
Obras de Arte	2.544	2.381
Activos Pendientes por activar	8.209	8.526
Deterioro	<u>(88.372)</u>	<u>(43.138)</u>
	<u>172.143</u>	<u>233.520</u>

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

El movimiento de la provisión de los otros activos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	43.138	16.832
Más:		
Integración leasing	-	1.019
Provisión	29.339	2.571
Reclasificación	19.555	-
Menos:		
Bajas	-	27.593
Reintegros	<u>(3.660)</u>	<u>(4.877)</u>
Saldo Final	<u>88.372</u>	<u>43.138</u>

12.14. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	1.669.792	29.290	962.404	41.276
Cuentas de ahorro	20.071.135	746.365	21.985.199	812.745
Depósitos a término	<u>21.893.816</u>	<u>935.451</u>	<u>18.210.104</u>	<u>1.163.444</u>
	<u>43.634.743</u>	<u>1.711.106</u>	<u>41.157.707</u>	<u>2.017.465</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>				
Cuenta corriente	4.029.447	-	3.718.361	-
Cuentas de ahorro	115.395	-	5.635	-
Exigibilidades por servicios	527.344	-	477.373	-
Depósitos electrónicos	86.330	-	60.866	-
Otros *	<u>245.283</u>	-	<u>180.997</u>	-
	<u>5.003.799</u>	-	<u>4.443.232</u>	-
	<u>48.638.542</u>	<u>1.711.106</u>	<u>45.600.939</u>	<u>2.017.465</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>Moneda Legal</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	5.043.348	1,75%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	20.118.870	3,61%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	21.253.313	6,68%	17.483.713	6,69%
Exigibilidades por servicios	439.411		430.911	
Depósitos Electrónicos	86.330		60.866	
Otros *	<u>216.840</u>		<u>176.991</u>	
	<u>47.158.112</u>		<u>44.275.412</u>	

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Extranjera

Depósitos y Exigibilidades

Cuenta Corriente	655.891		452.992	
Cuenta de Ahorros	67.660	2,86%	95.676	2,13%
Depósitos a término (CDT)	640.503	2,03%	726.391	1,21%
Exigibilidades por servicios	87.933		46.462	
Otros *	<u>28.443</u>		<u>4.006</u>	
	<u>1.480.430</u>		<u>1.325.527</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

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>

diciembre 31, 2016

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

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

12.15. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2017

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</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>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 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>
Saldo a enero 1, 2016				4.999.696
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
	Dólares	0.86% - 4.83%	2016 - 2034	3.428.486
Pagos del Periodo				
	Pesos	DTF+1.5% - DTF+2.8%	2016	(123.524)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
	Dólares	0.450% - 4.582%	2016 - 2024	(3.107.979)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolivar				272.677
Intereses por pagar				138.079
Reexpresión				(400.875)
Otros				<u>8</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				<u>5.292.891</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.991.274	1.729.828
Otros	-	8
Otras Obligaciones	360.283	532.680
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	2.876.283	2.592.271
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>435.664</u>	<u>438.104</u>
	<u>5.663.504</u>	<u>5.292.891</u>

En el mes de octubre de 2017, el Banco Davivienda renovó las obligaciones financieras designadas como cobertura contable, las cuales se componen de cuatro créditos por USD146.000.000 para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

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>

diciembre 31, 2016

				<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
				-	271.067
				9.577	171.467
Findeter	7.689	202.467	666.385	410.754	1.287.295
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	815	-	100.123	119.858	220.796
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.744.904</u>	<u>759.747</u>	<u>525.724</u>	<u>-</u>	<u>3.030.375</u>
	<u>1.788.446</u>	<u>1.262.454</u>	<u>1.576.945</u>	<u>665.046</u>	<u>5.292.891</u>

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, 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 -Efe	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 diciembre 31, 2017 el Banco no cuenta con covennats a revelar sobre las emisiones realizadas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2015						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa Fija	27/07/2016	222.385	36	TF 8.64	27/07/2019	<u>222.385</u>
						<u>958.589</u>
Redenciones						(505.744)
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.846
Costo por amortizar						<u>15.751</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						<u>9.063.260</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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
						<u>Valor en libros</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	1.297.086
Tasa Fija	29-Mar-2017	198.947	84	TF 7.40%	29-Mar-2024	198.947	-
UVR	24-Feb-2010	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-2020	150.669	144.743
Intereses						11.624	16.715
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-2012	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-2022	1.492.000	1.500.355
Intereses						<u>41.684</u>	<u>42.849</u>
				Total Bonos Subordinados		<u>3.253.579</u>	<u>3.001.748</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 07-Jun-17	3.521.953	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	10-Mar-18 - 27-Jul-28	3.521.953	3.375.337
Tasa Fija	12-Feb-15 - 24-Oct-17	2.426.305	36 - 60	TF 5.94% - TF 8.64%	12-Feb-18 - 24-Oct-22	2.426.305	601.141
IBR	25-Abr-2017	433.000	120	IBR + 2.13	25-Abr-2027	433.000	523.342
Intereses						61.993	55.652
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-2013	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	1.492.000	1.500.355
Intereses						<u>18.539</u>	<u>19.057</u>
				Total Bonos Ordinarios		<u>7.953.790</u>	<u>6.074.884</u>
				Costo por Amortizar		<u>(28.001)</u>	<u>(13.372)</u>
				Total Bonos		<u>11.179.368</u>	<u>9.063.260</u>

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

Pasivos designados de cobertura

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

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Moneda legal	7.993.580	5.868.959
Moneda extranjera	3.035.388	3.048.671
UVR	<u>150.400</u>	<u>145.630</u>
	<u>11.179.368</u>	<u>9.063.260</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor de 1 año	2.128.189	866.944
Entre 1 y 5 años	5.170.394	3.584.669
Entre 5 y 10 años	3.447.057	3.717.486
Mayor a 10 años	<u>433.728</u>	<u>894.161</u>
	<u>11.179.368</u>	<u>9.063.260</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	COB51CB00247	84	IPC+5.25	24/02/2017	138.497
15/05/2014	COB51CB00494	36	IBR+1.29	15/05/2017	255.686
07/10/2010	COB51CB00262	36	IPC+3.63	07/10/2017	196.050
09/10/2014	COB51CB00528	36	IBR+1.25	09/10/2017	90.235
10/11/2015	COB51CB00601	36	IBR + 2.05	10/11/2017	<u>177.421</u>
					<u>857.889</u>

diciembre 31, 2016

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

Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

El Banco tiene como instrumento de cobertura para la inversión neta en el extranjero diferentes tasas de cambio (Lempira, Colon y Dólar Americano), para lo cual utiliza únicamente el dólar americano partiendo la relación económica que existe entre el comportamiento de las monedas de economías emergentes de la misma región, que tienden a moverse al unisono con respecto al dólar americano en el mediano y largo plazo. El efecto anterior se explica porque las Economías Centroamericanas y la colombiana comparten entre otros las siguientes características:

- Esquemas políticos e institucionales democráticos
- Dependencia de la generación de materias primas
- Importante participación de las remesas en las economías locales
- Niveles similares de PIB/Per Cápita y de desarrollo económico

Por otra parte, las políticas cambiarias que prevalecen en las economías de Costa Rica y Honduras se basan en un régimen de banda cambiaria que acota las fluctuaciones del valor de las monedas respecto al dólar.

Partiendo del comportamiento histórico de las tasas de cambio en cuestión con respecto al peso colombiano, se observa una fuerte correlación entre las tres monedas, ratificando el alto nivel de cobertura que provee el dólar para partidas denominadas en colones y lempiras, donde se presentan correlaciones (Correlaciones de retornos diarios para una muestra de tres años) superiores al 70%, según se expone a continuación.

Correlaciones

	USD	HNL	CRC
USD	100%	100%	97%
HNL	100%	100%	96%
CRC	97%	96%	100%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Así mismo, se evidencia que las correlaciones se mantienen a través tiempo.

Los montos de las partidas cubiertas, denominados en colones costarricenses, lempiras y dólares americanos se detallan a continuación:

Inversiones subsidiarias	Valor Inversión Moneda Origen	Partida Cubierta en Moneda Origen	Valor Inversión USD	Partida Cubierta USD	Partida Descubierta USD
Colones	89.837	75.457	159	149	10
Lempiras	2.625	2.204	111	111	1
Dólares	241	241	241	241	0
Total			511	501	11

Cifras en Millones

Efectividad de la cobertura

Las partidas cubiertas se encuentran denominadas en colones, lempiras y dólares, y el instrumento de cobertura denominado en dólares. Al evaluar de forma retrospectiva la efectividad de la cobertura, relacionando el efecto en cambios de cada divisa versus el peso colombiano de las partidas cubiertas, con el efecto en cambios del instrumento de cobertura se obtiene el siguiente resultado:

Razón de eficiencia de la cobertura

2017 y 2016

Total 100%

La razón de eficiencia nos refleja la cobertura perfecta para el factor de riesgo COP/USD, toda vez que el activo y pasivo se encuentran expuesto al mismo factor.

12.18. Cuentas por pagar

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comisiones y Honorarios	7.485	8.760
Impuestos	42.666	58.792
Dividendos y Excedentes	3.532	3.558
Contribución Sobre Transacción	20.618	21.549
Prometientes Compradores	9.116	4.294
Proveedores y Servicios Por Pagar	508.113	373.345
Retenciones y Aportes Laborales	100.291	82.057
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	17.502	16.905
Saldo Disponible VISA Prepago	5.409	9.667
Cuenta por Pagar Nacion Ley 546	12.111	11.522
Seguro De Depósitos	62.369	59.580
Desembolsos Pendientes Acreedores	27.006	17.498
Acreedor Corredores Asociados	25.915	25.935
Acreedor Bonos de Seguridad	19.562	19.622
Cheques Pendientes de Cobro	19.030	12.699
Liquidación Forward Terceros	7.086	5.088
Seguros	22.896	11.682
Acreedores FNG y FNA	2.855	10.081
Acreedores Franquicias	25.032	15.558
Acreedores Tarjetas	13.820	13.112
Diversas	99.301	46.531
Obligaciones Laborales (1)	<u>129.512</u>	<u>161.268</u>
	<u>1.181.227</u>	<u>989.103</u>

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Nómina por pagar	-	30
Cesantías consolidadas	23.798	21.526
Intereses sobre cesantías	2.826	2.544
Vacaciones consolidadas	39.610	38.009
Otras prestaciones sociales (*)	<u>63.278</u>	<u>99.159</u>
	<u>129.512</u>	<u>161.268</u>

(*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$35.930, otros beneficios \$14.603, póliza de salud pensionados \$12.744

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Beneficios a empleados

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2017, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$35.930.

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Valor presente de las obligaciones	<u>12.744</u>	<u>46.385</u>
Total beneficios a los empleados	<u>12.744</u>	<u>46.385</u>
<u>Déficit del plan</u>	<u>12.744</u>	<u>46.385</u>
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>12.744</u>	<u>46.385</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, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	<u>46.385</u>	-
Costos de servicio corrientes	3.976	-
Costo por intereses	3.181	-
Remediciones		
Ajustes relacionados con la experiencia	(30.525)	-
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos	(7.124)	-
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(2.892)	-
Beneficios pagados por el plan	<u>(257)</u>	-
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>12.744</u>	<u>46.385</u>

Principales suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7,25%	IPC+4,56%
Futuros incrementos salariales	3,50%	7,57%
Tasa de inflación	3,50%	5,57%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	13.964	17,51	88.062
Tasa de descuento +50 puntos básicos	11.761	16,83	72.491

Tendencia Médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	11.721	3,00%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	14.003	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>
2018	397
2019	318
2020	347
2021	390
2022	427
2023 a 2027	3.039

12.19. Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Intereses originados en procesos de reestructuración	90.634	39.050
Otras provisiones (*)	66.470	29.625
Litigios	23.674	25.790
Abonos por aplicar	85.256	64.354
Ingresos anticipados	63.573	41.903
Cartas de crédito de pago diferido	17.757	10.538
Abonos diferidos	4.198	7.800
Diversos	44.724	37.145
	<u>396.286</u>	<u>256.205</u>

(*)Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$46.575.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	29.625	26.277
Mas:		
Provisión	455.655	533.408
Menos:		
Bajas	(36.290)	(114)
Reintegros	<u>(382.520)</u>	<u>(529.946)</u>
Saldo Final	<u>66.470</u>	<u>29.625</u>

(2) Litigios, Indemnizaciones y Multas

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	25.790	25.339
Mas:		
Provisión	10.259	8.785
Menos:		
Reintegros	<u>(12.375)</u>	<u>(8.334)</u>
Saldo Final	<u>23.674</u>	<u>25.790</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	37	10.905	10.832	52	16.042	12.262
Procesos tributarios	1	200	200	1	752	752
Demandas laborales	26	5.684	5.684	18	3.177	3.178
Procesos ordinarios	<u>158</u>	<u>6.885</u>	<u>6.885</u>	<u>146</u>	<u>5.819</u>	<u>5.819</u>
	<u>222</u>	<u>23.674</u>	<u>23.601</u>	<u>217</u>	<u>25.790</u>	<u>22.011</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras Provisiones:

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>19.894</u>
	<u>31.057</u>	<u>8.669</u>	<u>11.325</u>	<u>15.419</u>	-	<u>66.470</u>

diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Provision Prima Frech	3.445	9.718	13.159	-	-	26.322
Provision UGPP	-	3.269	-	-	-	3.269
Alivios del gobierno	34	-	-	-	-	34
	<u>3.479</u>	<u>12.987</u>	<u>13.159</u>	-	-	<u>29.625</u>

Litigios, Sanciones y Multas:

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>6.885</u>
	<u>4.360</u>	<u>18.970</u>	<u>344</u>	-	-	<u>23.674</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

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, razón por la cual se ha decidido revelarlos.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Cámara de Comercio de Bogotá se adelanta el trámite arbitral que la sociedad Lotes y Proyectos S.A.S. y otras personas naturales y jurídicas propiciaron en contra de Davivienda. En dicho trámite pretenden se declare que el comportamiento de Davivienda en las gestiones de negociación y en la celebración de un contrato de promesa de compraventa de un lote les generó perjuicios por el orden de \$6.000. El Banco contestó oportunamente la demanda, demandó en reconvención, se están practicando las pruebas decretadas por el tribunal de arbitramento. La contingencia se ha calificado como posible.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.20. Patrimonio

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

12.20.1. Capital social

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

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

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y	<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>9.544.716</u>	<u>8.859.472</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>21.132,03</u>	<u>19.614,91</u>

A continuación se detalla el movimiento de las acciones en circulación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Acciones al inicio del periodo	451.670.413	444.214.234
Acciones integración leasing	-	<u>7.456.179</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.

12.20.2. Prima en colocación de acciones:

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

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.20.3. Reservas

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

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	2.419.516	1.051.180
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	536.808	569.997
Por disposiciones fiscales	-	<u>10.803</u>
	<u>536.808</u>	<u>580.800</u>

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

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones

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

12.20.4. Realizaciones adopción por primera vez

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	507.026	734.409
Fusión Leasing Bolivar	-	14.100
Dividendos subsidiarias	(15.291)	(3.323)
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	(56.619)	(238.741)
Ajuste realización impuesto diferido	-	581
Saldo Final	<u>435.116</u>	<u>507.026</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.20.5. Gestión de capital

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 636 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2017. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación dic17 - dic16</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	10.901.331	9.086.341	1.814.990	19,97%
Patrimonio Básico Ordinario	6.315.968	5.016.550	1.299.418	25,90%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(857.137)	(788.217)	(68.920)	8,74%
Patrimonio Adicional	4.585.363	4.069.791	515.572	12,67%
Bonos y deuda subordinada	3.694.004	3.363.926	330.078	9,81%
Valor en Riesgo de Mercado	272.748	148.304	124.444	83,91%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>66.851.186</u>	<u>63.735.871</u>	<u>3.115.315</u>	<u>4,89%</u>
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>15,60%</u>	<u>13,90%</u>	<u>1,70%</u>	<u>12,25%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>9,04%</u>	<u>7,67%</u>	<u>1,37%</u>	<u>17,80%</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 Esquema de Pruebas de Resistencia¹, 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.

¹ 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

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

13. Partidas específicas del estado de resultados**13.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	360.109	711.359
Pérdida	<u>(132.491)</u>	<u>(300.474)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>227.618</u>	<u>410.885</u>
Utilidad	97.938	97.565
Pérdida	<u>(567)</u>	<u>(12.664)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>97.371</u>	<u>84.901</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Ut. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	138.774	50.838
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	<u>(38.817)</u>	<u>(3.380)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>99.957</u>	<u>47.458</u>
Utilidad	14.693	46.304
Pérdida	<u>(15.170)</u>	<u>(23.908)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(477)</u>	<u>22.396</u>
	<u>424.469</u>	<u>565.640</u>

13.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	1.003.846	945.787
Gastos Comisiones y Servicios	<u>224.109</u>	<u>203.774</u>
Total	<u>779.737</u>	<u>742.013</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>2017</u>	<u>2016</u>
Método de participación patrimonial	258.162	270.755
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	<u>4.143</u>	<u>54.490</u>
	<u>262.305</u>	<u>325.245</u>

13.4. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Prestaciones	688.524	630.736
Incentivos	143.477	124.638
Beneficios al Personal	<u>156.020</u>	<u>169.532</u>
	<u>988.021</u>	<u>924.906</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

13.5. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mantenimiento y adecuaciones	136.334	116.189
Servicios de aseo y vigilancia	88.883	91.020
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	81.754	71.794
Seguros	59.917	60.635
Contribuciones y otros	104.469	93.683
Arrendamientos	150.118	80.944
Procesamiento electrónico de datos	53.527	44.507
Honorarios	196.445	169.422
Transportes	90.607	83.624
Impuestos	159.786	153.711
Seguro depósito	121.819	110.298
Riesgo operativo	20.593	-
Otros	<u>66.006</u>	<u>65.431</u>
Gastos operativos	<u>1.330.258</u>	<u>1.141.258</u>
Depreciaciones	45.304	39.223
Amortizaciones	<u>13.464</u>	<u>12.075</u>
Total gastos operacionales	<u>2.377.047</u>	<u>2.117.462</u>

13.6. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos operacionales		
Recuperación seguros riesgo operativo	10.982	6.415
Recuperaciones judiciales y otros	10.289	5.509
Por venta de activos mantenidos para la venta	46.579	161.349
Reversiones pérdidas por deterioro	15.411	25.263
Otros ingresos	<u>81.131</u>	<u>177.270</u>
	<u>164.392</u>	<u>375.806</u>
Otros gastos operacionales		
Pérdidas riesgo operativo	-	27.055
Pérdidas judiciales y otros	10.533	8.686
Por venta de activos mantenidos para la venta	10.600	11.950
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>77.619</u>	<u>54.020</u>
	<u>98.752</u>	<u>101.711</u>
Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	<u>65.640</u>	<u>274.095</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta	282.710	252.443
Sobretasa impuesto sobre la renta	52.291	-
Impuesto sobre la renta CREE	-	102.091
Sobretasa impuesto sobre la renta CREE	-	68.060
Descuento tributario	(27.942)	(6.234)
Recuperación de periodos anteriores	<u>404</u>	<u>4.428</u>
Total impuesto corriente	<u>307.463</u>	<u>420.788</u>
Impuestos diferidos	<u>(35.638)</u>	<u>(125.260)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>271.825</u>	<u>295.528</u>

De acuerdo a las declaraciones presentadas en los años gravables 2017 y 2016, se reconocieron los ajustes en las provisiones del impuesto de renta, impuestos CREE y su sobretasa en los periodos 2017 y 2016 en el rubro gasto por impuesto a las ganancias.

La Ley 1819 de 2016 establece que partir de 2017 los ingresos, costos y gastos realizados fiscalmente son los ingresos, costos y gastos devengados contablemente durante el año o periodo gravable, determinados bajo los marcos técnicos normativos vigentes en Colombia.

La mencionada ley establece una tarifa del impuesto de renta del 34% para el año 2017, para el 2018 y subsiguientes el 33%; Adicionalmente se crea una sobretasa para el impuesto sobre la renta del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018. Y se elimina el impuesto para la equidad CREE y su sobretasa.

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1.380.292</u>		<u>1.834.214</u>	
Impuesto sobre la renta	469.299	34%	458.553	25%
Sobretasa impuesto sobre la renta	82.818	6%	-	0%
Impuesto sobre la renta CREE	-	0%	165.080	9%
Sobretasa impuesto sobre la renta CREE	-	0%	<u>110.053</u>	6%
<u>Impuesto renta a tarifa nominal 2017 (40%) - 2016 (40%)</u>	<u>552.117</u>	40%	<u>733.686</u>	40%
Descuento tributario	(27.942)		(6.234)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	206.292		71.667	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(217.057)		(144.714)	
Rentas exentas	(223.396)		(169.989)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(31.041)		(20.340)	
Rentas brutas especiales	6.968		-	
Impuesto por ganancia ocasional	5.480		-	
Gasto (Recuperación) de periodos anteriores	<u>404</u>		<u>4.428</u>	
Subtotal gasto impuesto a las ganancias	<u>271.825</u>	20%	<u>468.504</u>	26%
Otros (1)	-	0%	<u>(172.975)</u>	-9%
	<u>271.825</u>		<u>295.529</u>	

(1) Otros corresponde a (año gravable 2016): i) Reconocimiento de impuesto diferido por cobrar sobre el saldo de la provisión general de cartera equivalente a \$42.142; ii) Recuperación de impuesto diferido por pagar en venta de activos fijos por \$95.512 y iii) Reconocimiento impuesto diferido diferencial entre tasa ordinaria y ganancia ocasional sobre adquisición títulos participativos por \$35.321.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

En cumplimiento de sus obligaciones fiscales el Banco reconoce el importe de otros impuestos nacionales y territoriales y aportes parafiscales así:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Impuesto a la riqueza	21.841	54.705
Impuesto a las ventas	125.445	89.420
Aportes parafiscales	126.774	113.020
Impuesto industria y comercio	71.133	67.914
Gravamen movimientos financieros	74.080	74.431
Otros (sobretasas - predial-vehiculos-timbres)	<u>14.572</u>	<u>11.365</u>
Total otros impuestos	<u>433.845</u>	<u>410.855</u>

El impuesto a la riqueza fue creado por la Ley 1739 de 2014 y su base gravable es el valor del patrimonio liquido poseído a 1 de enero de 2015, 2016 y 2017. La tarifa aplicable al Banco para el 2016 fue del 1% y para el 2017 del 0,40%. Este impuesto esta imputado contra las reservas patrimoniales de acuerdo a disposicion de la misma ley.

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>diciembre 31, 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)	-	-
Provisiones	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>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	1.127	(5.870)	6.298	1.555
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>3.016</u>
Total Pasivo	<u>613.603</u>	<u>(2.221)</u>	<u>11.770</u>	<u>623.152</u>
Impuesto diferido neto	<u>(507.576)</u>	<u>35.638</u>	<u>(25.148)</u>	<u>(497.086)</u>

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Efecto a resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	26.627	(24.936)	(1.691)	-
Provision general de cartera	-	42.142	-	42.142
Industria y comercio	7.690	2.619	-	10.309
Provisiones	12.234	15.223	15.307	42.764
Otros	2.980	4.766	-	7.746
Operaciones de derivados	-	<u>3.066</u>	-	<u>3.066</u>
Total Activo	<u>49.531</u>	<u>42.880</u>	<u>13.616</u>	<u>106.027</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	5.083	18.271	16	23.370
Inversiones renta fija	-	1.127	-	1.127
Operaciones de derivados	29.028	(29.028)	-	-
Propiedades, Equipo y activos de inversión	163.322	(94.260)	4.764	73.826
Credito mercantil	428.085	20.907	-	448.992
Derechos residuales	57.068	(1.211)	-	55.857
Otros	<u>8.618</u>	<u>1.813</u>	-	<u>10.431</u>
Total Pasivo	<u>691.204</u>	<u>(82.381)</u>	<u>4.780</u>	<u>613.603</u>
Impuesto diferido neto	<u>(641.673)</u>	<u>125.261</u>	<u>8.836</u>	<u>(507.576)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<u>diciembre 31, 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)	9.425	-	(3.487)	-	(185.267)
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)
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	507.027	(71.911)	-	-	-	435.116
Beneficios a empleados	<u>(31.078)</u>	<u>40.541</u>	<u>-</u>	<u>(13.378)</u>	<u>-</u>	<u>(3.915)</u>
	<u>681.741</u>	<u>(19.059)</u>	<u>-</u>	<u>(25.148)</u>	<u>-</u>	<u>637.534</u>

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto corriente</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	(4.790)	7.625	-	(1.691)	(1.367)	(223)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	574.980	(134.456)	-	-	-	440.524
Diferencia en cambio cobertura Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	(232.574)	68.948	(27.579)	-	-	(191.205)
Superávit por el método de participación patrimonial	16.136	3.321	-	(16)	-	19.441
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	(84.870)	22.125	-	-	-	(62.745)
Beneficios a empleados	734.409	(312.812)	-	(4.764)	90.194	507.027
	<u>-</u>	<u>(46.385)</u>	<u>-</u>	<u>15.307</u>	<u>-</u>	<u>(31.078)</u>
	<u>1.003.291</u>	<u>(391.634)</u>	<u>(27.579)</u>	<u>8.836</u>	<u>88.827</u>	<u>681.741</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 2017, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuesto.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la Nic 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los años 2017 y 2016, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.022.058 y \$ 1.477.822 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, El Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2016. El estudio no dio lugar a justes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2017 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con al año anterior.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

14. Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar

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

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

2. Empresas Asociadas: Redeban, Titularizadora.

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 9.0% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 31.07% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del 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 \$851.274; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	153.585	150.811
Intereses por pagar redescuento	1.690	2.301
Gasto Intereses Redescuento	9.629	8.680

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

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

diciembre 31, 2017

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas</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>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
<u>Pasivo (3)</u>	<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
<u>Ingresos</u>	<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
<u>Egresos</u>	<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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

(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 interés 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.

diciembre 31, 2016

	Sociedades del Grupo			Empresas asociadas	Personal clave (1)	Otros	Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras				
Activo (2)	<u>5</u>	<u>271.097</u>	<u>125.520</u>	<u>2.281</u>	<u>4.452</u>	<u>17.935</u>	<u>421.290</u>
Efectivo	-	267.971	-	-	-	-	267.971
Cartera de créditos y operaciones de	5	30	112.359	114	4.366	-	116.874
Cuentas por Cobrar	-	3.096	2.173	1.970	86	17.836	25.161
Otros activos	-	-	10.988	197	-	99	11.284
Pasivo (3)	<u>31.719</u>	<u>148.419</u>	<u>135.578</u>	<u>41.798</u>	<u>4.903</u>	<u>130.918</u>	<u>493.335</u>
Pasivos Financieros	31.719	142.677	118.950	11.589	4.408	107.989	417.332
Derivados	-	5.393	-	-	-	-	5.393
Cuentas por pagar	-	180	16.554	30.209	42	18.877	65.862
Otros	-	169	74	-	453	4.052	4.748
Ingresos	<u>10</u>	<u>49.672</u>	<u>139.361</u>	<u>116.344</u>	<u>427</u>	<u>232.749</u>	<u>538.563</u>
Comisiones	2	30	123.327	108.401	7	72.085	303.852
Intereses	1	-	11.145	12	413	-	11.571
Dividendos	-	-	-	5.332	-	11.817	17.149
Otros	7	49.642	4.889	2.599	7	148.847	205.991
Egresos	<u>4.726</u>	<u>14.994</u>	<u>56.700</u>	<u>75.616</u>	<u>1.202</u>	<u>80.354</u>	<u>233.592</u>
Comisiones	-	1.285	-	62.422	-	70.850	134.557
Otros	4.726	13.709	56.700	13.194	1.202	9.504	99.035

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR 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 32.92%.

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

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

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

	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo máximo	Saldo de cierre	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos	744	3.040	797	3.373
Tarjeta de crédito	60	248	29	198
Otros préstamos	<u>240</u>	<u>688</u>	<u>362</u>	<u>795</u>
	<u>1.044</u>	<u>3.976</u>	<u>1.188</u>	<u>4.366</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Beneficios a corto plazo		
Salarios	5.118	4.304
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.579</u>	<u>1.176</u>
	<u>6.697</u>	<u>5.480</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

15. Cuentas contingentes

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.534.615	8.930.698
Tarjetas de Crédito	12.136.746	10.859.370
Diversos	<u>5.675.303</u>	<u>4.819.820</u>
	<u>26.346.664</u>	<u>24.609.888</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	264.657	113.378
Intereses de Leasing Financiero	34.477	28.116
Corrección Monetaria Cartera Créditos	8.423	8.868
Corrección Monetaria operaciones de Leasing	2.538	1.768
Cánones por Recibir	3.253.345	2.643.342
Operaciones de compra por recibir	1.488.421	1.136.036
Diversos	<u>20.515</u>	<u>33.816</u>
	<u>5.072.376</u>	<u>3.965.324</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, de acuerdo con el Acta No. 956, de fecha 30 de enero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.