

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

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

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

CONTENIDO

Dictamen a los Estados Financieros Consolidados	1
Certificación de los Estados Financieros Consolidados.....	2
Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados de Resultados.....	4
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales.....	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7
1..... Entidad que reporta.....	9
2..... Hechos significativos.....	10
3..... Bases de preparación	12
4..... Principales políticas contables	14
5..... Uso de estimaciones y juicios	44
6..... Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	48
7..... Medición al Valor Razonable	50
8..... Segmentos de operación.....	54
9..... Gestión de Riesgos	58
10... Compensación de Activos y Pasivos Financieros – Consolidado.....	81
11... Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera	84
12... Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	147
13... Partes relacionadas.....	148
14... Eventos o Hechos Posteriores.....	152
15... Aprobación de los estados financieros consolidados	152



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.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

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

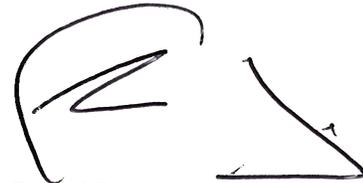
Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada de Banco Davivienda S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Otros asuntos

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



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

17 de febrero de 2017

CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA

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

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

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

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

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

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

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

Bogotá, Febrero 13 de 2017



Ricardo León Otero
Representante Legal

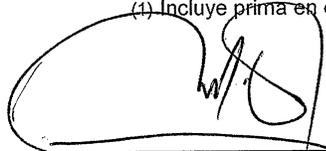


Carmen Anilsa Cifuentes
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.1	8.106.246	7.432.562
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	282.199	506.847
Inversiones medidas a valor razonable	11.3	7.348.829	7.249.603
Derivados	11.4	241.088	441.708
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto	11.5	71.251.314	62.368.759
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.371.993	616.250
Activos mantenidos para la venta	11.7	92.348	92.741
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.345.018	1.241.268
Inversiones en Asociadas	11.8	82.630	96.257
Inversiones en Otras compañías	11.9	328.576	177.231
Propiedades y equipo, neto	11.10	833.629	1.268.403
Propiedades de Inversión	11.11	51.704	65.698
Plusvalía	11.12	1.634.882	1.634.882
Intangibles	11.13	135.908	127.895
Otros activos no financieros, neto	11.14	441.654	398.195
Total Activo		93.548.017	83.718.300
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.16	59.644.563	52.848.941
Cuenta de ahorros		25.378.095	23.127.663
Depósitos en cuenta corriente		7.801.395	8.186.223
Certificados de depósito a término		25.664.691	20.717.046
Otras exigibilidades		800.382	818.009
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.17	2.175.957	1.147.302
Derivados	11.4	241.083	365.118
Créditos de Bancos y otras obligaciones	11.18	8.913.954	8.769.168
Instrumentos de deuda emitidos	11.19	9.586.702	9.252.730
Cuentas por pagar	11.20	1.094.310	989.758
Impuestos por pagar		75.244	59.537
Impuesto diferido por pagar	11.21	1.163.087	1.062.915
Reservas técnicas	11.22	169.462	170.930
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	11.23	438.610	335.911
Total pasivo		83.502.970	75.002.309
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	11.24	6.520.493	5.699.722
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.637.363	1.387.115
Ajustes en la aplicación por primera vez		77.518	306.662
Utilidad del ejercicio		1.717.968	1.233.122
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		9.953.342	8.626.621
Participación no controladora	11.25	91.705	89.371
Total patrimonio		10.045.047	8.715.992
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		93.548.017	83.718.300

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados
(1) Incluye prima en colocación de acciones


RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal


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


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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP), excepto la utilidad neta por acción)

	Nota	2016	2015
Ingresos por intereses		8.674.997	6.530.875
Cartera		7.869.538	6.066.429
Inversiones y valoración, neto	12.1	752.407	431.627
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas		53.052	32.820
Egresos por intereses		3.704.838	2.258.576
Depósitos y exigibilidades		2.516.333	1.434.990
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		334.114	228.569
Instrumentos de deuda emitidos		749.605	525.503
Otros intereses		104.786	69.515
Margen financiero Bruto		4.970.159	4.272.299
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto		1.234.705	1.154.874
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar		1.479.683	1.352.577
Reintegro de deterioro de cartera y cuentas por cobrar		244.978	197.703
Margen financiero Neto		3.735.454	3.117.425
Ingresos por operación de Seguros, neto		85.763	66.188
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	12.2	1.038.794	910.509
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto		3.228	6.623
Gastos operacionales		2.935.001	2.524.553
Gastos de personal	12.3	1.281.743	1.110.406
Administrativos y operativos	12.4	1.551.915	1.340.052
Amortizaciones y depreciaciones		101.342	74.095
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto		(36.707)	227.656
Derivados, neto		214.917	(84.076)
Dividendos Recibidos		5.426	5.076
Otros Ingresos y Gastos Netos	12.5	232.184	(8.177)
Margen Operacional		2.344.059	1.716.671
Impuesto de renta y complementarios corriente	11.21	509.762	424.428
Impuesto de renta y complementarios diferido	11.21	109.568	55.526
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.717.968	1.233.122
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		6.762	3.595
Utilidad del ejercicio		1.724.730	1.236.717
Utilidad por acción del periodo en pesos		3.819	2.784

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados

Utilidad por acción del periodo en pesos (1)

(1) Calculada como: resultados / Número acciones promedio



RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.

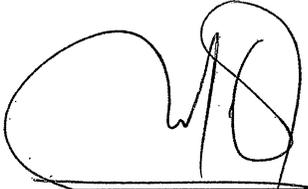
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2017)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

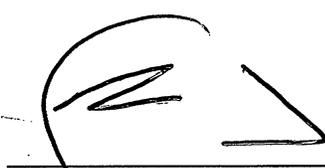
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	2016	2015
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.717.968	1.233.122
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	6.762	3.595
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	(31.078)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(31.078)	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	27.046	70.038
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(8.160)	2.394
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	450.223	95.657
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(187.783)	279.757
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	281.326	447.846
Total otro resultado integral, neto de impuestos	250.248	447.846
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.974.978	1.684.563
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.973.607	1.678.363
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.371	6.199
Total resultados y otro resultado integral	1.974.978	1.684.563

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados


RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal

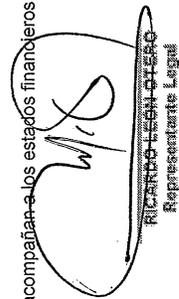

CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Contador
TP. No. 35089-T


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

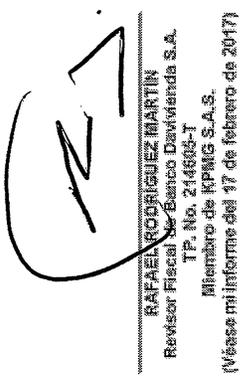
Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				Participaciones no controladoras de las accionistas	Total Patrimonio	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasiones	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (OR)	Utilidad ejercidos anteriores	Resultados del ejercicio			Total Patrimonio los propietarios de la controladora
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	62.190	3.389.608	783.379	939.176	321.942	939.270	-	956.774	7.394.341	57.564	7.451.905
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(60.563)	-	-	(38.084)	-	(60.563)	(38.084)	(60.563)
Ajuste por convergencia año 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.084)
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo a razón de \$788 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015	-	-	-	-	-	-	-	(350.041)	(350.041)	-	(350.041)
Movimiento de Reservas:	-	-	247.177	338.753	-	-	38.084	(347.177)	-	1.129	1.129
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	(376.837)	-	(2.182)	(2.182)
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2338/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	10.459	(10.459)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción. Abril 8 de 2015, sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias:	8.884	744.059	-	(752.943)	-	-	-	15.280	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(15.280)	-	95.657	-	95.657	-	95.657
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas	-	-	-	-	-	-	2.394	-	2.394	-	2.394
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	-	279.757	-	279.757	-	279.757
Conversion de Estados Financieros	-	-	-	-	-	-	70.037	-	70.037	-	70.037
Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.233.122	1.233.122	-	1.233.122
Saldo al 31 diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	306.662	1.387.115	-	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	306.662	1.387.115	-	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la riqueza	-	-	-	(54.704)	-	-	-	-	(54.704)	-	(54.704)
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	(390.244)	(390.244)	-	(390.244)
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal	-	-	131.190	475.000	-	-	-	(131.190)	-	(270)	(270)
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2338/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	-	74.128	-	-	-	(74.126)	-	(2.224)	(2.224)
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal	-	-	4.475	(4.475)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones:	-	-	70.215	-	-	-	-	(70.215)	-	-	-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abril 20 de 2016	4.517	420.053	-	(424.570)	-	-	-	-	-	3.282	3.282
Patrimonio integrado Leasing	1.193	123.084	-	667	11.162	-	3.912	-	140.018	-	140.018
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	(240.306)	-	-	-	-	(63)	(63)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (Nota 11.24)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de Estados Financieros neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a empleados largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.717.968	1.717.968	(102)	1.615.866
Saldo al 31 diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.834	520.910	77.518	1.637.363	-	1.717.968	9.956.342	91.705	10.048.047

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


RICARDO LEÑERO
 Representante Legal


CARMEN AMALIA FUENTES BARRERA
 Contador


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMS S.A.S.
 (Véase mi informe del 17 de febrero de 2017)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras comparativas con el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.717.968	1.233.122
Participaciones no controladas		6.762	3.595
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones		17.708	472
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5	1.398.401	1.301.615
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	11.6	6.679	10.966
Deterioro para activos mantenidos para la venta, neto	11.7	7.064	170
(Reintegro) Deterioro de propiedades y equipo, neto		(55)	88
Deterioro (Reintegro) de otros activos, neto	11.14	27.052	(9.444)
Provisión para cesantías		3.931	17.908
Otros deterioros, neto		3.897	3.435
Depreciaciones		69.149	57.154
Amortizaciones		32.193	16.941
Diferencia en cambio		(145.259)	67.100
Utilidad en venta de inversiones, neta		(54.887)	(26.477)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas		(3.590)	(6.623)
(Valoración) de Inversiones, neta		(697.520)	(405.150)
(Valoración) Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		(214.917)	84.076
Pérdida (Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta	11.5	-	(11.269)
Provisión Impuesto a las ganancias		619.329	479.954
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relaciona		156.782	(36.117)
Disminución (Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		415.538	(107.757)
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		538.825	(242.362)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(17.211.105)	(18.624.035)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(690.194)	(185.676)
(Adiciones) activos mantenidos para la venta	11.7	(13.924)	(84.266)
Venta de activos mantenidos para la venta		20.406	15.741
(Aumento) otros activos		(91.789)	(59.370)
Aumento depositos y exigibilidades		9.689.621	10.294.397
Aumento (Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios		17.069	(100.010)
(Disminución) Aumento cuentas por pagar		(58.191)	172.210
Aumento obligaciones laborales		47.322	7.690
(Disminución) Aumento reservas técnicas de seguros		(1.468)	56.296
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(476.746)	(391.474)
Aumento Aumento pasivos estimados y provisiones		2.639	58.063
Aumento (Disminución) otros pasivos		53.370	(2.608)
Intereses Recibidos		7.610.716	5.748.976
Intereses Pagados		(2.555.057)	(1.468.149)
Pago de cesantías		4.145	13.796
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		197.159	(2.177.585)

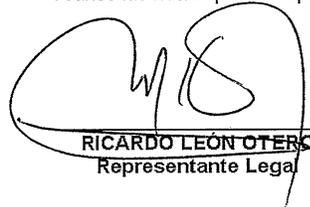
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo producto integración Leasing Bolívar		62.817	-
Dividendos recibidos		18.658	3.769
Disminución (Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		23.992	(94.076)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(133.899)	(4.756)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.14 / 11.5.15	435.882	506.579
Disminución (Aumento) de propiedades y equipos		267.793	(205.370)
Producto de la venta de propiedades y equipo		117.806	43.359
(Aumento) de propiedades de inversión		(5.603)	(11.804)
Producto de la venta de propiedades de inversión		19.597	8.093
Aumento (disminución) Participación no controladora		(4.325)	18.473
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		802.718	264.266
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Aumento en obligaciones financieras	11.18	5.275.952	6.809.064
Pagos obligaciones financieras	11.18	(5.411.659)	(4.109.444)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda	11.19	1.013.274	2.382.763
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	11.19	(637.796)	(1.305.441)
(Disminución) Aumento derivados pasivos		(124.035)	64.373
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(350.041)
Efectivo neto usado en (provisto por) actividades de financiación		(274.507)	3.491.273
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(119.552)	547.266
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		725.370	1.577.954
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		7.687.680	5.562.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		8.293.498	7.687.680

(*) Nota 11.2 Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$187.252 para 2016 y \$255.118 para 2015.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


RICARDO LEÓN OTERO
 Representante Legal


CARMEN ANILZA ZIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


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

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 31 de diciembre de 2016, 8.834.812 clientes.

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.587</u>	<u>592</u>	<u>12.010</u>	<u>590</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank</u>				
<u>Branch</u>	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>46</u>	<u>1</u>
<u>Filiales Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	203	1	205	1
Corredores Davivienda S.A.	<u>354</u>	<u>5</u>	352	4
Cobranzas Sigma S.A.S	<u>10</u>	-	-	-
	<u>567</u>	<u>6</u>	<u>557</u>	<u>5</u>
<u>Filiales del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	946	29	923	28
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.786	58	1.852	59
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.126	56	1.128	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	162	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	4	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	146	6	139	6
Banco Davivienda Internacional S.A.	<u>1</u>	-	<u>1</u>	-
	<u>4.171</u>	<u>154</u>	<u>4.209</u>	<u>153</u>
	<u>17.367</u>	<u>753</u>	<u>16.822</u>	<u>749</u>

(*) Es Holding de: Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A., (antes del 19 de agosto de 2016 Davivienda Sociedad Agencia de Seguros S.A.) Davivienda Leasing Costa Rica S.A., y Davivienda Seguros Costa Rica (antes del 14 de diciembre de 2016 Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.)

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

2. Hechos significativos

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

Integración Leasing Bolívar

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

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

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Integración Leasing</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	3.907.931	62.817	3.970.748
Inversiones	9.551.840	9.407	9.561.247
Cartera	46.450.272	1.063.465	47.513.737
Otros Activos	<u>3.192.644</u>	<u>106.894</u>	<u>3.299.538</u>
Total Activo	<u>63.102.687</u>	<u>1.242.584</u>	<u>64.345.271</u>
<u>Pasivo</u>			
Depósitos y exigibilidades:	38.514.504	768.547	39.283.051
Créditos de Bancos y otras obligaciones	4.999.696	272.677	5.272.373
Cuentas por pagar	819.603	44.310	863.913
Otros Pasivos	<u>11.050.368</u>	<u>17.033</u>	<u>11.067.401</u>
Total Pasivo	<u>55.384.171</u>	<u>1.102.567</u>	<u>56.486.738</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital y Reservas	5.421.093	124.944	5.546.037
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	268.880	-	268.880
Ajustes en la aplicación por primera vez	734.409	14.100	748.509
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	79.871	974	80.845
Utilidad del ejercicio	<u>1.214.263</u>	-	<u>1.214.263</u>
Total Patrimonio	<u>7.718.516</u>	<u>140.017</u>	<u>7.858.533</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>63.102.687</u>	<u>1.242.584</u>	<u>64.345.271</u>

Pago de dividendos

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

Mejoras de capital

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

451.670.413 acciones, causado por aumento en el valor nominal de \$10. Así mismo se inscribió un aumento del capital autorizado a \$77.350, representado en 455.000.000 de acciones, con aumento de \$10 pesos del valor nominal.

Cobertura

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

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

Venta Acciones

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

Capitalización Fiduciaria Davivienda

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

Capitalización Grupo del Istmo

Banco Panamá Internacional aportó en julio de 2016 USD \$ 30 millones para capitalizar Grupo del Istmo de los cuales USD \$ 6 millones se capitalizaron adquiriendo 279.724 acciones equivalentes al 2,7 % de participación y USD \$ 24 se reconocieron como un aporte para futuras capitalizaciones.

Posteriormente Grupo Istmo capitalizó a Corporación Costa Rica en USD \$ 24 millones quien a su vez capitalizo al Banco Costa Rica.

Emisión de Bonos Banco

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

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

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

Emisión de Bonos Costa Rica

En febrero de 2016 el Banco Costa Rica realizó una emisión de bonos estandarizados en el mercado local, por ₡12 mil millones de colones (USD19 millones) a un plazo de 2 años y en julio por USD \$3,6 millones a un plazo de 1 año.

Emisión de Bonos Salvador

El 29 de noviembre el Banco Salvadoreño realizó una emisión de bonos por USD 30 millones a 6 años con tasa fija del 6% y redención de USD 10 millones.

Movilización de Activos

Durante el mes de diciembre de 2016, el Banco vendió 98 inmuebles equivalentes a 710 matrículas. El Banco realizó un contrato de arrendamiento operativo con el fin de mejorar el capital de trabajo y para continuar operando sus oficinas en los mismos inmuebles. La movilización ascendió a \$637,249 con una utilidad neta de impuestos de \$200.286, de los cuales \$150.284 correspondieron a utilidad en la venta y \$50.016 a impuestos. La operación representó una liberación de ESFA a utilidades retenidas por \$238.499 por la realización de las valorizaciones: Otro Resultado Integral \$327.033 e Impuesto diferido (\$88.175).

Acciones recibidas

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

Efecto tasa de cambio

Para diciembre 31, de 2016 la TRM se ubicó en \$3,000.71, lo que ocasionó una revaluación de \$148.76 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2015 que fue de \$3.149.47, lo que disminuyó el resultado en \$36.707. Las cifras representativas son: disminución en efectivo \$119.552, cartera de créditos \$60.572 y aumento de los otros activos \$21.103, por su parte disminución de los pasivos por depósitos y exigibilidades \$63.981 y bonos ordinarios \$73.429 compensado por aumento de obligaciones financieras \$7.816 y otros pasivos \$31.013

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al cierre del año 2016, disminución neta en el patrimonio por \$159.874, conformado por: disminución de la reexpresión de bonos subordinados \$77.144, aumento de la reexpresión de Obligaciones Financieras \$5.704 y disminución por reexpresión de inversiones en títulos participativos \$231.313.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013 para los estados financieros de 2016 y al 31 de diciembre de 2012 para los estados financieros de 2015. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

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

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

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

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

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

b. Negocio en marcha

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

c. Base contable de acumulación

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

d. Materialidad

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

e. Uniformidad de la presentación

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

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

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

f. Presentación de los estados financieros consolidados

i. Estado de situación financiera

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

4.1 Bases de medición

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

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

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

4.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

4.3 Transacciones en moneda extranjera

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

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.8 relacionado con las políticas contables para coberturas)

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda

extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación del Banco en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Banco se reclasifican a los resultados.

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

4.4 Bases de consolidación de estados financieros

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

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

Subsidiarias

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

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

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

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

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito

mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

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

Los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen las siguientes subsidiarias.

Subsidiarias Nacionales

Fiduciaria Davivienda S.A.

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

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

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

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

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

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

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

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

Cobranzas Sigma S.A.S

Cobranzas Sigma S.A.S, es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 09 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815

del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

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

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

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

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

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

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

Banco Davivienda Honduras S.A.

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

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

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

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

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por "Davivienda Leasing Costa Rica S.A", siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5).

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

Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda Panamá

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

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

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

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

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

Licencia Internacional

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

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

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

4.5 Homogeneización de políticas contables

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Filiales Nacionales</u>	<u>Filiales Extranjeras</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.214.263	29.966	204.299	1.448.528
Homogeneizaciones	17.217	(826)	(173.814)	(157.423)
Deterioro Cartera	59.927	-	(19.511)	40.416
Ingresos Financieros por Cartera	(7.920)	-	7.442	(478)
Valoración Inversiones	(25.439)	-	1.382	(24.057)
Desreconocimiento Dividendos	(27.712)	-	-	(27.712)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	18.353	(826)	(175.291)	(157.764)
Impuesto Diferido	(5.095)	-	5.362	267
Otras Recuperaciones	5.104	-	6.802	11.906
Utilidad Homogeneizada	1.231.480	29.966	205.202	1.466.648
Eliminaciones	(254.271)	19.548	180.335	(54.388)
Utilidad Consolidada	977.208	48.688	210.820	1.236.717

4.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

4.7 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

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

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

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

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

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

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

4.8 Instrumentos Financieros

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

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

4.8.1 Activos Financieros

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

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

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas

compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.8.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado - Inversiones

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

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

4.8.1.2 Baja de activos financieros

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

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiamientos subordinados 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 Subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.8.1.3 Cartera de créditos

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

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

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

Mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de "cobertura condicionada" que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir

de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

En atención a lo establecido en la Circular Externa 033 de 2014 los préstamos de leasing habitacional clasificados anteriormente como cartera comercial son clasificados como cartera de Vivienda, a partir del 1 de enero de 2015.

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

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

Créditos reestructurados

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

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

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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

Provisiones por deterioro

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

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

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con las pérdidas incurridas de la cartera; que las provisiones se generen por efecto de evidencias sustentables de deterioro; y que el cálculo

de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Castigos

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

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

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

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

4.8.1.4 Garantías

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

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

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

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

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

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

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

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

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

4.8.1.5 Ventas de Cartera

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

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

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

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

4.8.1.6 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

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

Derivados implícitos

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

4.9 Contabilidad de coberturas

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

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida

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

- Coberturas de valor razonable

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

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

- Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

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

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

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

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

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

4.10 Activos mantenidos para la venta

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

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

Plan de Ventas

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

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

4.11 Operaciones y negocios conjuntos

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

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

4.12 Propiedades y equipo

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

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

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

Depreciación

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

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

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

4.13 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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.

4.14 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

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

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

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

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue

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

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

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

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

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

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

4.15 Combinaciones de negocios

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a 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 (ver Nota 11.12); y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

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

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

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

Combinaciones sujetas a control común

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

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

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

4.16 Inversiones en otras compañías

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

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

4.17 Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

4.18 Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

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

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

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

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

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

4.19 Plusvalía

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

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

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

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier

plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.20 Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, entre otros.

4.21 Arrendamientos

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

- El Banco como arrendador

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

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

4.22 Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

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

valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 7.

Otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

4.23 Seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.24 Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

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

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

Impuestos corrientes

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

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

Impuestos diferidos

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

Medición

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

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

Impuesto a la Riqueza

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

4.25 Provisiones

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

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

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

Litigios

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

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

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 11.23.

4.26 Garantías Bancarias

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

4.27 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no estuvo sujeto a compensaciones.

4.28 Patrimonio

Capital

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

Acciones comunes

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

Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

Prima en colocación de acciones

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

Reservas

- i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.
- ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:
 - Reserva por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995
 - Reserva para impuesto a la riqueza
 - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
 - Otras

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

Otro Resultado Integral

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

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

Ganancia por acción

La ganancia básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 11.24.

4.29 Reconocimiento ingresos y gastos

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

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se ganan.

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

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

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

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

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

4.30 Segmentos de operación

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

5. Uso de estimaciones y juicios

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

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

5.1 Juicios críticos al aplicar las políticas contables

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

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 11.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

En Colombia la SFC 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 posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota [11.4].

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

Deterioro de la plusvalía

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

El Banco efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la SFC.

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

Como se describe en la Nota 4.11, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se

determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2016 y diciembre de 2015 el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias impositivas 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 premio vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor

razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

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

Beneficios de largo plazo

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

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

Beneficios post-empleo

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

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

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

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

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

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

Requerimientos de materialidad NIC 1.

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

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

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

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

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

Fase 2: Metodología de deterioro.

Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39

- Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

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

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

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

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

Aplicación de la excepción de consolidación.

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

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

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

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

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

Ingresos procedentes de los contratos con los clientes

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

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

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

NIC 16 - Propiedades, planta y equipo.

Aclaración de los métodos aceptables de depreciación

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

NIC 27 – Estados financieros separados

Método de participación en los estados financieros separados.

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

NIC 38 – Activos intangibles

Aclaración de los métodos aceptables de amortización

Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

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

Otras Normas Emitidas

NIC 7- Estado de Flujos de Efectivo

Iniciativa sobre información a revelar

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

NIC 12-Impuesto a las ganancias

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

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

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

Aclaraciones

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

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

7. Medición al Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2016.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Jerarquía		
	Diciembre 31, 2015	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	7.237.913	4.231.228	1.349.630	1.657.056
<u>En pesos colombianos</u>	5.026.176	3.792.233	321.536	912.408
Gobierno colombiano	3.675.967	3.668.741	7.225	-
Gobiernos extranjeros	7.593	-	7.593	-
Instituciones Financieras	414.357	81.419	272.424	60.513
Entidades del Sector Real	17.648	4.715	12.933	-
Otros	910.612	37.357	21.360	851.894
<u>En moneda extranjera</u>	2.211.737	438.995	1.028.094	744.648
Gobierno colombiano	59.794	59.794	-	-
Gobiernos extranjeros	1.592.495	17.934	829.912	744.648
Instituciones Financieras	315.153	250.943	64.211	-
Entidades del Sector Real	219.686	87.084	132.602	-
Otros	24.610	23.240	1.370	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	8.575	8.575	-	-
Con cambio en resultados	8.575	8.575	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	441.317	-	441.317	-
Forward de moneda	314.337	-	314.337	-
Forward títulos	76	-	76	-
Swap tasa de interés	113.110	-	113.110	-
Swap moneda	1.524	-	1.524	-
Otros	12.269	-	12.269	-
<u>Total activo</u>	7.687.804	4.239.802	1.790.946	1.657.056
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	364.825	-	364.825	-
Forward de moneda	257.328	-	257.328	-
Forward títulos	1.350	-	1.350	-
Swap tasa	88.497	-	88.497	-
Swap moneda	1.456	-	1.456	-
Otros	16.194	-	16.194	-
<u>Total pasivo</u>	364.825	-	364.825	-

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

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

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria *senior*.

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2.7 % del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0.9 % del valor registrado en libros.

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

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:

	diciembre 31, 2016				Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	68.519.726	-	-	68.519.726	72.929.641
Inversiones a costo amortizado	1.350.062	85.630	150.734	1.113.698	1.345.018
Total activos financieros	69.869.788	85.630	150.734	69.633.424	74.274.659
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	25.797.921	-	25.797.921	-	25.664.691
Instrumentos de deuda emitidos	9.827.617	9.297.062	-	530.554	9.586.702
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.003.677	-	-	9.003.677	8.913.954
Total pasivos	44.629.215	9.297.062	25.797.921	9.534.231	44.165.347

	diciembre 31, 2015				Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	62.578.752	-	-	62.578.752	64.097.380
Inversiones a costo amortizado	1.319.161	249.746	669.998	399.417	1.241.268
Total activos financieros	63.897.914	249.746	669.998	62.978.170	65.338.647
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	20.728.018	-	20.728.018 (*)	-	20.717.046
Instrumentos de deuda emitidos	9.233.205	8.625.683	-	607.523	9.252.730
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.046.054	-	-	9.046.054	8.769.168
Total pasivos	39.007.278	8.625.683	20.728.018	9.653.577	38.738.944

(*) Se actualiza presentación CDT's con corte a diciembre 31,2015 que fueron presentados en nivel 3 y corresponden a nivel 2, para efectos comparativos, al ser estimado el valor razonable con insumos de modelos de valuación comúnmente usados por participantes del mercado distintos de precios observables.

8. Segmentos de operación

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

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

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

1. Personas

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

2. Empresas

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

3. Información Financiera Diferenciada GAP

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

4. Internacional

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
Enero – diciembre 2016
Cifras en miles de millones COP

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información financiera diferenciada GAP (1)	**Internacional	Eliminaciones y homogenizaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.680.180	2.779.464	627.560	1.489.793	98.000	8.674.997
Egresos por Interés	(327.025)	(1.792.686)	(1.027.368)	(566.509)	8.750	(3.704.838)
Neto FTP (*)	(1.114.605)	357.142	757.463	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(976.762)	(494.944)	516	(211.737)	448.222	(1.234.705)
Margen Financiero Neto	1.261.788	848.976	358.171	711.547	554.972	3.735.454
Ingresos por comisiones y servicios neto	530.049	215.543	167.284	236.714	(25.033)	1.124.557
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	3.228	-	-	3.228
Dividendos	-	-	5.426	-	-	5.426
Gastos Operacionales	(1.342.389)	(506.989)	(388.740)	(746.135)	49.252	(2.935.001)
Cambios y Derivados, neto	-	-	132.582	37.104	8.524	178.210
Otros Ingresos y Gastos, netos	3.049	928	270.340	31.567	(73.700)	232.184
Margen Operacional	452.498	558.458	548.291	270.797	514.015	2.344.059
Impuesto de renta y complementarios	(31.805)	(210.277)	(75.866)	(57.423)	(243.958)	(619.329)
Utilidad Neta	420.693	348.181	472.425	213.374	270.057	1.724.730

Activos	27.908.208	28.742.437	14.635.373	22.574.344	(312.346)	93.548.016
Pasivos	12.541.506	32.401.062	17.733.800	19.941.207	885.394	83.502.969

Resultados por segmento
Enero – diciembre 2015
Cifras en miles de millones COP

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información financiera diferenciada GAP (1)	**Internacional	Eliminaciones y homogenizaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.087.615	1.843.997	362.430	1.241.419	(4.586)	6.530.875
Egresos por Interés	(166.547)	(940.877)	(733.690)	(445.590)	28.127	(2.258.576)
Neto FTP (*)	(796.171)	454.647	341.524	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(626.300)	(342.902)	(49.931)	(146.846)	11.105	(1.154.874)
Margen Financiero Neto	1.498.597	1.014.865	(79.668)	648.983	34.646	3.117.425
Ingresos por comisiones y servicios neto	662.824	242.391	141.028	423.312	(492.858)	976.697
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	5.076	-	-	5.076
Dividendos	-	-	6.623	-	-	6.623
Gastos operacionales	(1.485.576)	(576.912)	(318.281)	(832.469)	688.685	(2.524.553)
Cambios y Derivados, neto	-	-	142.390	30.179	(28.988)	143.580
Otros Ingresos y Gastos, netos	21.075	30.028	-	3.960	(63.240)	(8.177)
Margen Operacional	696.920	710.372	(102.832)	273.965	138.245	1.716.671
Impuesto de renta y complementarios	(123.000)	(263.062)	(18.276)	(71.149)	(4.467)	(479.954)
Utilidad Neta	573.920	447.310	(121.108)	202.816	133.777	1.236.717

Activos	23.691.624	24.827.972	14.746.434	22.568.779	(2.116.509)	83.718.300
Pasivos	11.244.043	26.671.179	17.586.665	20.147.565	(647.143)	75.002.309

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

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

(1) Gestión de activos y pasivos.

Banca Personas

La utilidad acumulada a diciembre 2016 en el segmento de banca personas sumó \$420.693 millones, 26,7% menos con relación a los resultados acumulados a diciembre 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 46,4% a 24,4% en los mismos periodos, principalmente por el aumento de la participación de la Información Financiera Diferenciada GAP en los resultados totales del banco.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a diciembre de 2016 presentó una baja de 15,8% frente al 2015, al totalizar \$1.261.788 millones debido al incremento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 56,0%, y de los costos financieros del 96,4%, no obstante, los ingresos financieros incrementaron 19,2%, explicado por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 19,4% y 11,7% respectivamente.

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

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

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$350.461 millones al cerrar en \$976.762 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de consumo fijo, medios de pago y libranza en 71,2%, 52,5% y 27,6% respectivamente.

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

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

Banca Empresas

Los resultados a diciembre 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$348.181 millones, que representan un 20,2% de la utilidad del Banco.

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

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

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$152.042 millones al cerrar en \$494.944 millones, explicado

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

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

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

Información Financiera Diferenciada GAP

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2016 presenta un incremento de \$437.839 millones frente a diciembre en 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 73,2%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP aumentaron en \$26.256 millones, 18,6% más en comparación con diciembre de 2015.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$472.425 millones durante el ejercicio, explicado por la movilización de activos y la recepción de ingresos extraordinarios por parte de Credibanco y por un aporte de \$36.965 millones de la Fiduciaria Davivienda S.A. y \$7.764 millones de Corredores Davivienda para el periodo de enero a diciembre 2016.

Operación Internacional.

Los resultados a diciembre 2016 para el segmento de Internacional, sumaron \$213.374 millones y representa un 12,4% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2016 presentó un crecimiento de 9,6% frente a diciembre 2015, dado el buen comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros del 20,0%, los egresos por interés aumentaron en \$120.919 millones al cerrar en \$566.509 millones, revelando un incremento del 27,1%.

A pesar de que la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$3.000,71, originando una revaluación del 4,7% equivalente a \$148,76, comparada con \$ 3.149,47 a cierre de diciembre 2015, que se vieron reflejados en el aumento de los ingresos financieros.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 44,1%, \$186.598 millones menos que los registrados de enero a diciembre de 2015, totalizando \$236,714 millones.

Por último, los gastos operacionales presentaron una disminución de 10,4% frente a diciembre de 2015, al cerrar en \$746.135 millones, que representa un 25,4% de los gastos totales del banco.

9. Gestión de Riesgos

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

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

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

Principios y Políticas

- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo Empresarial Bolívar a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera de los niveles de riesgo de la organización.
- Los riesgos que puedan afectar el logro de objetivos y estrategias corporativas claves e impactan significativamente a la Organización como un todo son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administren mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente por cuanto su afectación es particular a cada proceso sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen los niveles de riesgo del Grupo Empresarial Bolívar. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento a nivel de Banco.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- El Grupo Empresarial Bolívar tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes se hará con la aprobación de Junta de la Holding y/o de las compañías Filiales, previo análisis de sus características particulares.
- 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 políticas internas son responsabilidad de las tres líneas de defensa de la compañía, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancias las áreas de riesgos y por última la auditoría interna.

- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.

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

Marco General

El proceso de gestión 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, la relevancia y contundencia de cada definición de límites para estas posiciones, y la gravedad de los incumplimientos que se llegaren a presentar.

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

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

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

Estructura de Gobierno

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

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

Junta Directiva

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

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

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

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

Comité de Auditoría

- Supervisar las actividades de la auditoría interna y externa en cuanto a la evaluación de la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos del Banco.
- Reportar semestralmente el resultado de su gestión enfocada a riesgos a la Junta Directiva.
- Emitir recomendaciones sobre la gestión de riesgo realizada por los diferentes comités de riesgo.

Auditoría Interna

- Evaluar la metodología e implementación del modelo de la gestión de riesgos del Banco.
- Verificar el desarrollo de la gestión de riesgos de conformidad con lo establecido en el Reglamento y en el Manual de Gestión Integral de Riesgos
- Realizar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de evaluación y de directrices del Comité de Auditoría y Junta Directiva.

Comité de Riesgos Corporativo

- Evaluar el análisis integral de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco Davivienda y sus Filiales, así como los planes de acción asociados a cada riesgo.
- Analizar y medir las fronteras de riesgo en donde opera el Banco y sus Filiales, y garantizar su cumplimiento.
- Evaluar los cambios regulatorios y normativos relacionados con riesgo, los posibles impactos a los que se encuentra expuesto el Banco Davivienda y sus Filiales, presentando las correspondientes recomendaciones a la Junta Directiva.

Modelo de Gestión de Riesgo

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

Banco Davivienda Colombia

La gestión de riesgos del Banco Davivienda Colombia se aborda desde los negocios del banco en las unidades de personas, empresas, tesorería y el trabajo con las filiales, 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 de negocio 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 Pyme y Empresarial, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes, asignar categorías de riesgo y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameritan.

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

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

Banco Davivienda Internacional

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

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

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

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

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

La gestión de negocios en Davivienda Internacional se desarrolla con base en un modelo diferente al desarrollado en el resto de Compañías del Grupo Empresarial Bolívar, dado que en este caso se ha definido un modelo de gobierno que incluye atribuciones para las filiales, un grupo de instancias diferentes y algunas metodologías y procesos distintos. La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable por la adecuada gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden son las encargadas de definir y aprobar el apetito de riesgo de mercado, y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas cuando

sea el caso, o de manera consolidada por empresa, soportadas por las aprobaciones realizadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Comité de GAP ME) desde Colombia. Así mismo, en cada uno de las filiales internacionales existe un comité de ALCO local que deberá ratificar las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME, será el responsable por la aprobación de la estructura de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

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

Sistemas de Administración de Riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Estructura Organizacional para la administración del Riesgo de Crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito para Colombia desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación interna del Banco. Durante el año 2015 se creó la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y Empresarial con el fin de fortalecer el proceso de gestión de riesgo de crédito en dicho segmento, apoyando los procesos de análisis de riesgo, desarrollo y calibración de metodologías y modelos.

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

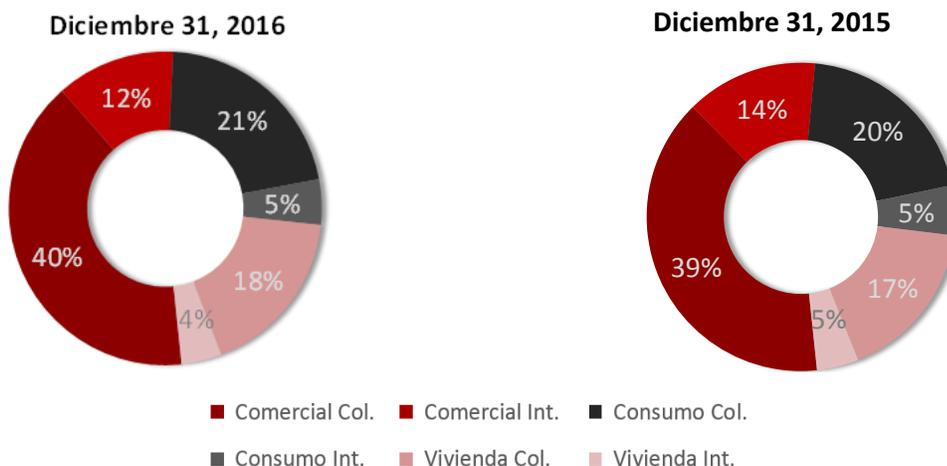
La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es la encargada de evaluar las diferentes alternativas de gestión de los riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento, el análisis del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance riesgo-rentabilidad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

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

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

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

Al corte del 31 de diciembre de 2016 la cartera presenta un valor de \$72.929.641 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 79% y Davivienda Internacional el 21% distribuida de la siguiente manera.



Al cierre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 13,8% con respecto al cierre de Diciembre de 2015, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 17%, en donde el mayor crecimiento se presentó en la cartera consumo con una variación del 19,1%, seguido de la cartera de vivienda y comercial que aumentaron en 16,8% y 16,2% respectivamente, como se muestra en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Millones de Pesos COP

Variación

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	57.470.817	49.079.579	8.391.238	17,1%	79%
Comercial	29.289.740	25.203.950	4.085.790	16,2%	40%
Consumo	15.443.086	12.969.128	2.473.959	19,1%	21%
Vivienda	12.737.991	10.906.501	1.831.491	16,8%	17%
Davivienda Internacional	15.458.824	15.017.801	441.023	2,9%	21%
Comercial	8.990.127	8.849.635	140.492	1,6%	12%
Consumo	3.418.567	3.352.817	65.750	2,0%	5%
Vivienda	3.050.130	2.815.349	234.782	8,3%	4%
TOTAL	72.929.641	64.097.380	8.832.261	13,8%	100%

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de diciembre de 2016 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.032.740	796.862	1.369.018	5.198.620
Salvadoreño	2.311.801	1.855.929	875.879	5.043.609
Honduras	997.952	655.047	636.862	2.289.862
Panamá	2.647.634	110.729	168.371	2.926.733
Total general	8.990.127	3.418.567	3.050.130	15.458.824

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2016, el 45% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 46% y finalmente titularizaciones con 9% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Activo	diciembre 31, 2016		diciembre 31, 2015	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	7.586.555	-	7.679.621
Gobierno colombiano	-	2.352.874	-	3.735.760
Gobiernos extranjeros	-	1.540.653	-	1.600.088
Instituciones Financieras	-	2.395.019	-	729.510
Entidades del Sector Real	-	224.533	-	237.334
Otros	-	832.388	-	935.222
Instrumentos derivados	-	241.088	-	441.708
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.349.617	-	1.241.474
Inversiones en títulos de deuda	-	1.349.617	-	1.241.474
Cartera de Créditos	36.271.558	36.658.083	25.523.477	38.573.901
Comercial	17.723.657	20.579.793	9.233.173	24.832.948
Consumo	2.759.779	16.078.290	2.568.455	13.740.953
Vivienda	15.788.122	-	13.721.849	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	36.271.558	45.594.255	25.523.477	47.494.997
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>11.595.316</u>	<u>7.719.847</u>	<u>8.062.289</u>	<u>6.356.722</u>
Cupos de Crédito	11.595.316	7.719.847	8.062.289	6.356.722
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>47.866.874</u>	<u>53.314.102</u>	<u>33.585.767</u>	<u>53.851.718</u>

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

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

Al cierre del año 2016, el 50% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 46% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 36% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales (NIIF 9) para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

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

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

HC: Hair Cuts

PI-C: Pérdida Incurrida a Castigos

HLR: Historical Loss Rates

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

- **Hair Cuts a Deterioro Significativo (HC):** Metodología mediante la cual se estiman estadísticamente niveles de deterioro, con base en el comportamiento histórico y rango de mora de la cartera. El modelo se basa en la construcción de matrices de transición por rangos de días de mora y el posterior análisis de la relación entre el porcentaje de deterioro respecto al de no-deterioro del portafolio crediticio.
- **Pérdida Incurrida a castigos (PI-C):** Metodología mediante la cual se calcula la posibilidad que un crédito se castigue con base en el comportamiento histórico y rango de mora de la cartera. Esta metodología cuatro procedimientos metodológicos, los cuales son el cálculo de la Perdida Dado el Incumplimiento, la elaboración de las Tablas de Desempeño, el cálculo de la Pérdida Incurrida y la aplicación del algoritmo del Factor de cobertura.
- **Historical Loss Rates y Análisis Individual (HLR):** Metodología que observa el peso de los castigos en los últimos 5 años frente a la cartera. Esta metodología resulta de utilidad para la estimación del deterioro en carteras con bajo número de registros y/o bajo número de pérdidas; carteras en las cuales por representatividad de casos no pueden ser objeto de medidas como HC y PI-C.

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

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2016			diciembre 31, 2015		
	Saldo	Deterioro	% Det.	Saldo	Deterioro	% Det.
DAVIVIENDA COLOMBIA	57.470.817	1.369.146,5	2,4%	49.079.579	1.491.246	3,0%
Comercial	29.289.740	593.469,7	2,0%	25.203.950	803.554	3,2%
Consumo	15.443.086	727.929,6	4,7%	12.969.128	612.330	4,7%
Vivienda	12.737.991	47.747,2	0,4%	10.906.501	75.362	0,7%
DAVIVIENDA INTERNACIONAL	15.458.824	309.180,8	2,0%	15.017.801	237.374	1,6%
Comercial	8.990.127	122.513,5	1,4%	8.849.635	92.517	1,0%
Consumo	3.418.567	163.022,7	4,8%	3.352.817	124.485	3,7%
Vivienda	3.050.130	23.644,6	0,8%	2.815.349	20.372	0,7%
TOTAL	72.929.641	1.678.327	2,3%	64.097.380	1.728.621	2,7%

A diciembre 31 de 2016, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1,678 mil millones de pesos que equivalen al 2.3% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 40 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, lo cual obedece principalmente al ajuste en el modelo de deterioro en el cual las carteras garantizadas se miden bajo el modelo de *Historical Loss Rate* con el fin de tener un mejor reconocimiento del valor de las garantías.

Para las filiales internacionales, al cierre del año 2016 el deterioro alcanzó un nivel de \$309 mil millones de pesos, que corresponde al 18.4% del deterioro total del Banco. El segmento que mayor incremento presentó en el nivel de deterioro fue el de consumo el cual creció 38 mil millones, de los cuales 31 mil millones obedecen principalmente a la actualización de los factores de estimación de reserva para los portafolios masivos sin garantía. Por otra parte la cartera comercial cierra con un incremento en el valor del deterioro de 30 mil millones de pesos concentrados en la filial de Panamá, explicados en un cliente del sector petróleo afectado por la caída de los precios y un cliente de Zona Libre afectado por la devaluación en Colombia; ambos clientes se encuentran en trámite de renegociación de pago de la deuda.

Gestión de Riesgo de Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

Riesgo de Mercados y Riesgo de Liquidez

Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte a diciembre de 2016, se ubicaba en 8.698.447 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Millones de Pesos Modelo de Negocio			Variación	
	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015	\$	%
Trading	1.003.465	822.579	180.886	21,99
Estructural	<u>7.694.982</u>	<u>7.688.499</u>	<u>6.483</u>	<u>0,08</u>
Reserva de Liquidez	6.287.452	6.077.944	209.508	3,45
Gestión Balance	1.407.530	1.590.555	(183.025)	(11,51)
Total	<u>8.698.447</u>	<u>8.491.078</u>	<u>207.369</u>	<u>2,44</u>

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

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

Millones de Pesos Clasificación Contable			Variación	
	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015	\$	%
Valor Razonable	7.348.829	7.249.603	99.226	1,37
Costo Amortizado	1.349.617	1.241.475	108.142	8,71
Total	<u>8.698.447</u>	<u>8.491.078</u>	<u>207.369</u>	<u>2,44</u>

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

Con relación a diciembre de 2015, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 2.40%, explicado por la recomposición del portafolio de reserva de liquidez de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus Filiales. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

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

Millones de Pesos País			Variación	
	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015	\$	%
Colombia	6.024.567	5.711.977	312.590	5,47
Costa Rica	1.191.893	907.351	284.542	31,36
El Salvador	474.515	711.680	(237.165)	(33,32)
Panamá	585.659	558.999	26.660	4,77
Honduras	272.198	431.906	(159.708)	(36,98)
Estados Unidos	149.615	169.165	(19.550)	(11,56)
Total	<u>8.698.447</u>	<u>8.491.078</u>	<u>207.369</u>	<u>2,44</u>

Medición del Riesgo de Mercado

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

El sistema de administración de riesgo de mercado de Davivienda permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de

negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de *trading*, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

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

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

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

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado, a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue el siguiente:

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

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

	diciembre 31, 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	232.994	253.572	280.157	232.994
Tasa de Cambio	47.745	57.712	68.316	68.316
Acciones	262	385	552	552
Carteras Colectivas	8.703	9.274	9.860	8.703
VeR	304.376	320.943	337.032	310.565

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, 2016		diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(221)	(663.128)	(281)	(883.651)
Lempira	2.295	293.147	1.501	211.397
Colón	46.247	249.524	85.390	505.595
Otros*	(4)	(12.821)	(1)	(4.209)
Total	-	(133.278)	-	(170.868)

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2016, sería de +/- 1.204,57 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2015 genera un impacto de 1.667 millones de pesos.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(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 prepecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2016, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 22.121 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para el 2015 esta sensibilidad habría sido de 30.789 millones.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2015				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto $\Delta 50$ pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	465.873	32.820	7,0%	2.329	-2.329
Moneda Legal	289.938	19.279	6,6%	1.450	-1.450
Moneda Extranjera	175.935	13.541	7,7%	880	-880
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	6.988.086	274.297	3,9%	-34.591	34.591
Moneda Legal	5.002.203	204.544	4,1%	-24.761	24.761
Moneda Extranjera	1.985.883	69.753	3,5%	-9.830	9.830
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.441.906	119.442	8,3%	7.210	-7.210
Moneda Legal	948.426	80.404	8,5%	4.742	-4.742
Moneda Extranjera	493.480	39.038	7,9%	2.467	-2.467
Cartera de Créditos	57.205.901	6.066.429	10,6%	203.765	-203.765
Moneda Legal	40.607.222	4.937.057	12,2%	123.497	-123.497
Moneda Extranjera	16.598.679	1.129.372	6,8%	80.268	-80.268
Total Activos en moneda legal	46.847.790	5.241.284	11,2%	104.927	-104.927
Total Activos en moneda extranjera	19.253.977	1.251.703	6,5%	73.785	-73.785
Total Activos que devengan intereses	66.101.767	6.492.987	9,8%	178.713	-178.713
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	48.692.793	1.432.718	2,9%	146.291	-146.291
Moneda Legal	35.027.696	1.096.712	3,1%	105.542	-105.542
Moneda Extranjera	13.665.097	336.006	2,5%	40.749	-40.749
Bonos	8.665.708	534.219	6,2%	23.122	-23.122
Moneda Legal	5.305.900	413.164	7,8%	23.122	-23.122
Moneda Extranjera	3.359.807	121.055	3,6%	0	0
Operaciones de mercado monetario	2.027.327	69.515	3,4%	10.137	-10.137
Moneda Legal	1.939.979	67.572	3,5%	9.700	-9.700
Moneda Extranjera	87.348	1.943	2,2%	437	-437
Préstamos Entidades	7.163.518	228.569	3,2%	35.818	-35.818
Moneda Legal	1.508.447	87.579	5,8%	7.542	-7.542
Moneda Extranjera	5.655.072	140.990	2,5%	28.275	-28.275
Pasivos en moneda legal	43.782.022	1.665.027	3,8%	145.906	-145.906
Pasivos en moneda extranjera	22.767.324	599.994	2,6%	69.461	-69.461
Total Pasivos con costo financiero	66.549.346	2.265.020	3,4%	215.367	-215.367
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	-447.579	4.227.967		-36.654	36.654
Moneda Legal	3.065.768	3.576.257		-40.978	40.978
Moneda Extranjera	-3.513.347	651.710		4.324	-4.324

Riesgo de Liquidez

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

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

- ✓ Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- ✓ Debe prevalecer la autosuficiencia del balance de Davivienda y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.

- ✓ No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- ✓ Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

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



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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En las notas 11.16, 11.18 y 11.19 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

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

Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.098.804	4.556.718	10.719.495	2.967.774	525.629	21.868.421
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	31.675.095					31.675.095
Bonos	94.375	321.765	829.395	6.237.246	5.482.657	12.965.439
Préstamos Entidades	150.439	1.011.849	3.687.680	2.348.851	2.483.777	9.682.597
Total Pasivos Financieros	35.018.713	5.890.332	15.236.571	11.553.871	8.492.063	76.191.551

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

Sistema de Control Interno (SCI)

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

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

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

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

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

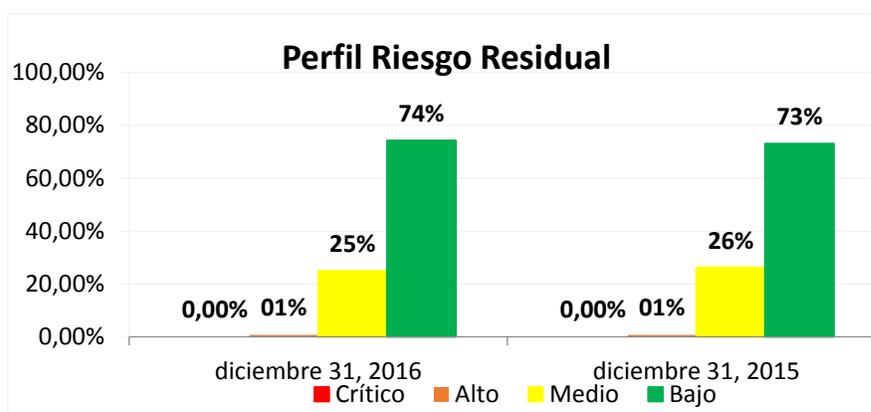
Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

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

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

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

El desarrollo de este plan estratégico nos ha permitido en concordancia con las políticas y el marco regulatorio mantener debidamente controlados los riesgos SAC, tal como se observa en las siguientes graficas comparativas al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:



SAC	diciembre 31, 2016						diciembre 31, 2015					
	Riesgos					Controles	Riesgos					Controles
	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	
Entidades												
Banco Davivienda	456	163	6	-	625	1182	429	155	6	-	590	1021
Filiales Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	113	28	-	-	141	328	97	34	-	-	131	335
Total	569	191	6	-	766	1510	526	189	6	-	721	1356

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

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

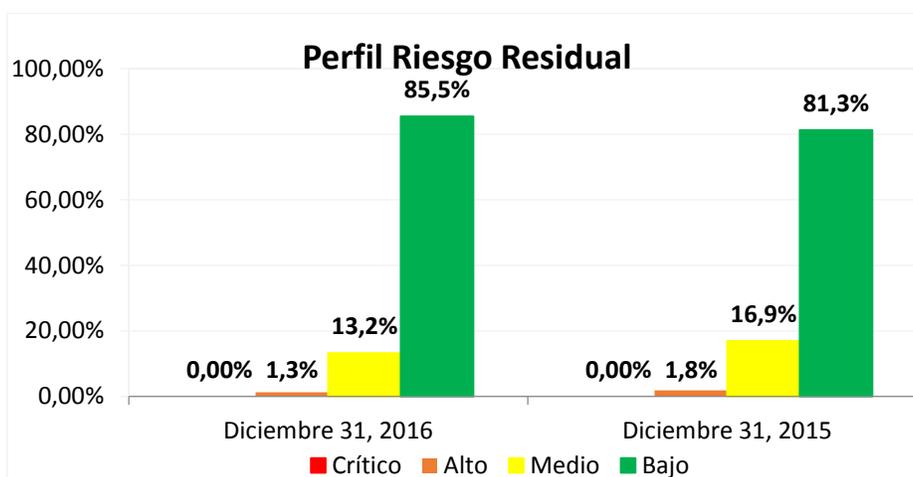
Durante el año 2016 el Banco y sus Filiales nacionales e internacionales han generado un proceso de alineación y sinergia frente a los modelo de gestión de Riesgo Operativo y las diferentes actividades que

lo componen con el fin de asegurar que los riesgos relevantes de los diferentes negocios estén debidamente controlados y monitoreados y en especial lo relacionado con los siguientes tipos de riesgo:

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

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

En concordancia con las políticas de riesgo operativo establecidas por la Junta Directiva y en concordancia con las normas regulatorias establecidas en cada país hemos logrado una adecuada administración del riesgo operativo tal como se observa en el perfil de riesgo consolidado, comparativo al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:



SARO Entidades	Diciembre 31, 2016							Diciembre 31, 2015						
	Procesos	Riesgos				Total	Controles	Procesos	Riesgos				Total	Controles
		Bajo	Medio	Alto	Crítico				Bajo	Medio	Alto	Crítico		
Banco Davivienda Colombia	208	1407	421	21	-	1849	4679	221	1213	475	18	-	1706	4808
Banco Davivienda Internacional	161	1561	37	25	-	1623	3392	161	1618	115	44	-	1777	4185
Total	369	2968	458	46	-	3472	8071	382	2831	590	62	-	3483	8993

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

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

expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y sus actualizaciones posteriores, el programa de cumplimiento ALD-CFT es periódicamente evaluado por entes de control internos como auditoría y revisoría fiscal.

La aplicación del programa de cumplimiento en el año 2016 permite determinar que la evolución de riesgo consolidado de los factores de riesgo se ha mantenido estable durante el año 2016, y dentro de los umbrales de exposición categorizados como bajos.

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

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

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

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

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

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

Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA)

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

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

Para el año 2017 el Banco Davivienda trabaja en la implementación de estrategia digital que permita contrarrestar el fraude de manera eficiente y oportuna en pro de la seguridad de sus clientes e inversionistas.

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

Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)

El Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social SARAS permite al Banco y sus filiales en Centroamérica identificar, clasificar, evaluar y controlar los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas a través de los préstamos otorgados a los clientes de los segmentos de Crédito Corporativo, Constructor y Empresarial y adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco en Colombia. En las filiales en Centroamérica aplica en el Segmento Banca Empresas.

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

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

Davivienda en Colombia continúa participando en el Comité de Protocolo Verde, ejerciendo durante 2016 el rol de Presidencia de éste comité. La iniciativa Protocolo Verde del Sector Financiero, Asobancaria y Gobierno Nacional permite promocionar el desarrollo sostenible del país y trabajar por la preservación ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales, a través de la ejecución de estrategias y herramientas de beneficio común y la socialización de buenas prácticas para la gestión de temas ambientales al interior de las entidades financieras vinculadas

Seguridad de la Información

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

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

En materia de cumplimiento regulatorio y normativo, el Banco acata y cumple los requerimientos de seguridad exigibles en la Circular Externa 042 de octubre 17 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia e incluye estos requerimientos en el desarrollo de cada uno de los proyectos desde su etapa de planeación. De igual manera, ha venido trabajando en la definición del gobierno, el programa y plan de implementación del programa de gestión para dar cumplimiento a ley 1581 de protección de datos personales. A través del área de Seguridad de la Información, se realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos.

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

10. Compensación de Activos y Pasivos Financieros – Consolidado

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

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales)

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Activos

diciembre 31, 2016

	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado Monetario	197.209	-	197.209	-	-	47.283	149.926
Instrumentos Financieros Derivados	241.022	-	241.022	175.100	10.572	-	55.350
Activos Totales	438.231	-	438.231	175.100	10.572	47.283	205.277

Pasivos

diciembre 31, 2016

	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado Monetario	1.998.841	-	1.998.841	-	-	1.778.135	220.707
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	241.019	175.100	3.931	-	61.988
Pasivos Totales	2.239.860	-	2.239.860	175.100	3.931	1.778.135	282.694

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Activos

diciembre 31, 2015

	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado Monetario	436.856	-	436.856	-	-	219.344	217.513
Instrumentos Financieros Derivados	441.317	-	441.317	224.471	14.488	-	202.358
Activos Totales	878.173	-	878.173	224.471	14.488	219.344	419.871

Pasivos

diciembre 31, 2015

	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	Importes brutos de pasivos financieros reconocidos	Importes brutos de activos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera	Importe neto de pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Operaciones de Mercado Monetario	987.256	-	987.256	-	-	918.157	69.098
Instrumentos Financieros Derivados	364.825	-	364.825	224.471	19.407	-	120.947
Pasivos Totales	1.352.081	-	1.352.081	224.471	19.407	918.157	190.046

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.

11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera

11.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.472.692	3.395.030
Canje y remesas en tránsito	<u>38.951</u>	<u>26.856</u>
	<u>3.511.643</u>	<u>3.421.886</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.574.515	3.935.896
Canje y remesas en tránsito	<u>20.088</u>	<u>74.779</u>
	<u>4.594.603</u>	<u>4.010.676</u>
	<u>8.106.246</u>	<u>7.432.562</u>

Los saldos en Caja y Bancos Centrales de moneda legal, computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringido:

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>
Colombia	3.305.820	3.611.861	2.867.554	3.247.863
Filiales del exterior	1.445.814	1.902.704	1.324.501	1.805.647

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

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de USD\$102 millones, y USD\$110 millones para diciembre de 2016 y diciembre de 2015, respectivamente.

Calidad Crediticia

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	2.406.162	1.797.899
Grado de Inversión	<u>5.700.084</u>	<u>5.634.663</u>
Total	<u>8.106.246</u>	<u>7.432.562</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 74.054.624	0,05% - 6,11%	27/06/2012	06/01/2016	233.227
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 3.682.306	3,58% - 5,08%	12/04/2015	15/01/2016	11.597
<u>Moneda Legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		5,9% - 7,0%	28/12/2015	06/01/2016	27.772
Otros		2,50% - 6,05%	28/12/2015	19/01/2016	217.842
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,70% -7,00%	21/12/2015	13/01/2016	<u>16.409</u>
					<u>506.847</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de Inversión	<u>282.199</u>	<u>506.847</u>
	<u>282.199</u>	<u>506.847</u>

11.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	2.352.874	3.735.760
Instituciones Financieras	2.134.274	437.772
Bancos del exterior	260.746	322.986
Gobiernos extranjeros	1.540.653	1.596.958
Organismos multilaterales de crédito	14.487	22.075
Corporativo	224.533	270.467
Titularizaciones	<u>817.901</u>	<u>851.894</u>
	<u>7.345.468</u>	<u>7.237.912</u>
Inversiones a costo amortizado		
Gobierno Nacional	-	10.057
Gobierno Regional y autoridades locales	-	3.103
Instituciones Financieras	836.148	665.777
Bancos del exterior	295.122	229.705
Gobiernos extranjeros	129.128	226.800
Corporativo	89.219	94.664
Titularizaciones	-	<u>11.369</u>
	<u>1.349.617</u>	<u>1.241.475</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Instituciones Financieras	1.172	3.104
Bancos del exterior	839	-
Organismos multilaterales de crédito	-	1
Corporativo	<u>1.350</u>	<u>8.586</u>
	<u>3.361</u>	<u>11.691</u>
Deterioro (Provisión)		
	<u>(4.599)</u>	<u>(207)</u>
	<u>8.693.847</u>	<u>8.490.871</u>

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones por Clasificación y especie

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	32.130	-
Títulos deuda privada	513.207	602.796
Títulos deuda publica diferentes de TES	119.303	172.571
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.799.478	63.439
CDT	285.421	357.706
Deuda soberana de otras naciones	1.577.767	1.614.314
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	816.539	851.894
Títulos TES	2.196.457	3.567.922
Inversiones obligatorias	5.166	2.834
Titulo contenido crediticio	-	<u>4.436</u>
	<u>7.345.468</u>	<u>7.237.912</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	286.294	235.501
CDT	98.358	118.719
Deuda soberana de otras naciones	128.817	204.805
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	-	11.369
Inversiones obligatorias	<u>836.148</u>	<u>671.081</u>
	<u>1.349.617</u>	<u>1.241.475</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>3.361</u>	<u>11.691</u>
	<u>3.361</u>	<u>11.691</u>
Deterioro (Provisión)	(4.599)	(207)
Total general	<u>8.693.847</u>	<u>8.490.871</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Calificación de largo plazo	diciembre 31, 2016			diciembre 31, 2015		
	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)
AAA	1.349.892	16%	-	1.252.358	15%	-
AA+	74.403	1%	-	187.929	2%	-
AA	31.403	0%	-	24.653	0%	-
AA-	43.614	1%	-	66.388	1%	-
A+	44.891	1%	-	47.273	1%	-
A	392.822	5%	(2.635)	91.671	1%	-
A-	42.373	0%	-	64.808	1%	-
BBB+	311.710	4%	-	221.255	3%	-
BBB	67.925	1%	-	122.186	1%	-
BBB-	79.997	1%	-	1.057.946	12%	(207)
BB+	5.527	0%	-	27.539	0%	-
BB	24.103	0%	-	17.638	0%	-
BB-	1.334	0%	-	1.625	0%	-
B+	883	0%	-	617.967	7%	-
B	4.479	0%	(43)	4.927	0%	-
B-	-	0%	-	1.334	0%	-
CCC	-	0%	-	0	0%	-
Instrumentos de patrimonio (acciones)	35.492	0%	-	11.691	0%	-
Nación (*)	4.022.344	46%	(1.921)	3.849.543	45%	-
Sin calificación	<u>2.002.367</u>	<u>23%</u>	-	661.474	8%	-
	<u>8.535.559</u>	<u>98%</u>	<u>(4.599)</u>	<u>8.330.205</u>	<u>98%</u>	<u>(207)</u>
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	143.693	2%	-	141.326	2%	-
2	<u>19.196</u>	<u>0%</u>	-	<u>19.547</u>	<u>0%</u>	-
	<u>162.889</u>	<u>2%</u>	-	<u>160.873</u>	<u>2%</u>	-
	<u>8.698.447</u>	<u>100%</u>	<u>(4.599)</u>	<u>8.491.078</u>	<u>100%</u>	<u>(207)</u>

Clasificación por moneda

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

	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015
Peso	5.676.925	3.582.697
USD	2.032.362	1.925.272
USD Canadiense	23.911	-
Uvr	323.732	2.126.540
Lempiras	215.711	356.881
Colones	<u>425.806</u>	<u>499.688</u>
Total	<u>8.698.446</u>	<u>8.491.078</u>
Deterioro	(4.599)	(207)
Total Inversiones	<u>8.693.847</u>	<u>8.490.871</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación por Maduración

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.024.671	3.676.567	952.047	584.628	7.237.913
Inversiones a costo amortizado	<u>1.040.800</u>	<u>97.239</u>	<u>103.434</u>	<u>1</u>	<u>1.241.474</u>
Total	<u>3.065.471</u>	<u>3.773.806</u>	<u>1.055.481</u>	<u>584.629</u>	<u>8.479.387</u>

Provisión (deterioro) de las inversiones

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	207	157
Más:		
Provisión	4.392	50
Menos:		
Ajuste provisión	-	-
Reexpresión	-	-
Saldo Final	<u>4.599</u>	<u>207</u>

Calidades crediticias

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.521.933	-	1.133.698
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.827.652	-	128.817
Grado de Especulación	34.882	-	1.443
Sin calificación o no disponible	<u>1.928.869</u>	<u>35.491</u>	<u>85.659</u>
	<u>7.313.338</u>	<u>35.491</u>	<u>1.349.617</u>
<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	3.308.455	-	1.030.331
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.721.755	-	10.055
Grado de Especulación	30.371	-	25.372
Sin calificación o no disponible	<u>177.331</u>	<u>11.691</u>	<u>175.717</u>
	<u>7.237.912</u>	<u>11.691</u>	<u>1.241.475</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.4 Derivados

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	391	-	292	99
Contratos de Opciones	625.485	12.269	638.398	16.194	(3.925)
Contratos de futuros	97.349	-	97.349	-	-
Contratos de Swaps	11.987.936	114.634	10.168.908	89.953	24.681
Contratos Forwards	<u>10.466.789</u>	<u>314.413</u>	<u>8.811.485</u>	<u>258.678</u>	<u>55.735</u>
	<u>23.177.559</u>	<u>441.708</u>	<u>19.716.139</u>	<u>365.118</u>	<u>76.590</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.228.537	992.858	30.128	-	9.251.523
	Obligación	7.832.020	992.858	30.060	-	8.854.938
Venta sobre divisas	Derecho	7.061.606	1.457.361	-	-	8.518.967
	Obligación	7.401.115	1.457.361	-	-	8.858.475
Compra sobre títulos	Derecho	24.063	83.490	-	-	107.553
	Obligación	24.020	83.490	-	-	107.510
Venta sobre títulos	Derecho	164.195	4.893	-	-	169.088
	Obligación	165.512	4.893	-	-	170.405
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	23.301.475	-	23.301.475
	Obligación	-	-	23.276.862	-	23.276.862
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.969	1.969
	Venta	-	-	-	(15.374)	(15.374)
Opciones Put	Compra	-	-	-	10.300	10.300
	Venta	-	-	-	(820)	(820)
Total derechos		<u>15.478.401</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.331.603</u>	=	<u>41.348.606</u>
Total obligaciones		<u>15.422.666</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.306.921</u>	=	<u>41.268.189</u>
Total Neto		<u>55.735</u>	=	<u>24.681</u>	<u>(3.925)</u>	<u>76.491</u>

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

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

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	10.580	-	23.310	240.707
Sin calificación o no disponible	<u>1.689</u>	=	<u>91.324</u>	<u>73.706</u>
	<u>12.269</u>	=	<u>114.634</u>	<u>314.413</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	99	-	-	-	99
Contratos de Opciones	(3.925)	-	-	-	(3.925)
Contratos de Swaps	1.304	19.399	4.294	(316)	24.681
Contratos Forwards	<u>55.747</u>	<u>(12)</u>	-	-	<u>55.735</u>
	<u>53.225</u>	<u>19.387</u>	<u>4.294</u>	<u>(316)</u>	<u>76.590</u>

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

11.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.908.764	21.673.429
Otras líneas comerciales	8.066.244	10.773.596
Leasing financiero	1.932.305	387.101
Tarjeta de Crédito	388.567	367.249
Vehículos	730.666	600.451
Descubiertos en cuenta corriente	<u>131.767</u>	<u>140.086</u>
	<u>38.158.313</u>	<u>33.941.912</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	9.486.661	8.280.281
Leasing Habitacional	<u>6.301.461</u>	<u>5.441.569</u>
	<u>15.788.122</u>	<u>13.721.850</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.363.960	3.582.325
Otras líneas de consumo	12.107.551	10.938.633
Vehículos	2.329.924	1.755.193
Descubiertos en cuenta corriente	36.634	33.258
Leasing financiero	<u>23.584</u>	<u>12.536</u>
	<u>18.861.653</u>	<u>16.321.945</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	120.663	110.621
Leasing Financiero	<u>890</u>	<u>1.052</u>
	<u>121.553</u>	<u>111.673</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>72.929.641</u>	<u>64.097.380</u>
Menos Deterioro	<u>(1.678.327)</u>	<u>(1.728.621)</u>
	<u>71.251.314</u>	<u>62.368.759</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 430.691 para diciembre 31 de 2016.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

diciembre 31, 2016

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	<u>Total</u>
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	10.794.776	114.248	4.739.176	15.648.200	126.559	238.967	365.526
Consumo	1.797.222	29.108	933.449	2.759.779	61.098	1.841	62.939
Vivienda y Leasing Habitacional	10.611.802	220.565	4.955.755	15.788.122	56.402	16.784	73.186
Microcrédito	94.137	708	23.833	118.678	3.977	-	3.977
Leasing Financiero	13.063	37.150	1.906.566	1.956.779	35.341	99	35.440
	<u>23.311.000</u>	<u>401.779</u>	<u>12.558.779</u>	<u>36.271.558</u>	<u>283.377</u>	<u>257.691</u>	<u>541.068</u>
Sin Garantía							
Comercial	16.242.694	6.463	4.328.651	20.577.808	146.755	164.185	310.940
Consumo	11.796.310	6.300	4.275.680	16.078.290	820.791	5.428	826.219
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	1.415	-	570	1.985	100	-	100
Leasing Financiero	-	-	-	-	-	-	-
	<u>28.040.419</u>	<u>12.763</u>	<u>8.604.901</u>	<u>36.658.083</u>	<u>967.646</u>	<u>169.613</u>	<u>1.137.259</u>
	<u>51.351.419</u>	<u>414.542</u>	<u>21.163.680</u>	<u>72.929.641</u>	<u>1.251.024</u>	<u>427.304</u>	<u>1.678.327</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	<u>Total</u>
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	4.944.466	81.812	3.696.218	8.722.496	154.493	38.790	193.283
Consumo	1.774.671	3.060	790.725	2.568.456	70.110	1.461	71.571
Vivienda y Leasing Habitacional	9.089.102	1.320.448	3.312.300	13.721.850	82.783	12.952	95.735
Microcrédito	93.925	-	16.061	109.986	3.483	-	3.483
Leasing Financiero	347.891	-	52.798	400.689	5.643	11.409	17.052
Subtotal con garantía	<u>16.250.055</u>	<u>1.405.320</u>	<u>7.868.102</u>	<u>25.523.477</u>	<u>316.512</u>	<u>64.612</u>	<u>381.124</u>
Sin Garantía							
Comercial	19.790.792	1.745	5.039.778	24.832.315	247.734	434.985	682.719
Consumo	11.955.230	-	1.785.723	13.740.953	664.738	3	664.741
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	559	-	76	635	37	-	37
Leasing Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal sin garantía	<u>31.746.581</u>	<u>1.745</u>	<u>6.825.577</u>	<u>38.573.903</u>	<u>912.509</u>	<u>434.988</u>	<u>1.347.497</u>
Total Cartera	<u>47.996.636</u>	<u>1.407.065</u>	<u>14.693.679</u>	<u>64.097.380</u>	<u>1.229.021</u>	<u>499.600</u>	<u>1.728.621</u>

Días Mora

(1) Al día: Sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 1 día mora y Deterioro \$0

(3) Deteriorada Deterioro > \$ 1

11.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	33.938.123	31.960.842
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.248.002	779.670
Categoría C - Riesgo Apreciable	374.407	303.103
Categoría D - Riesgo Significativo	476.050	276.337
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>189.426</u>	<u>234.859</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>33.554.811</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	17.116.283	14.923.596
Categoría B - Riesgo Aceptable	578.630	476.444
Categoría C - Riesgo Apreciable	399.845	325.866
Categoría D - Riesgo Significativo	461.172	360.349
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>282.139</u>	<u>223.154</u>
	<u>18.838.069</u>	<u>16.309.409</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	108.463	103.396
Categoría B - Riesgo Aceptable	3.357	2.557
Categoría C - Riesgo Apreciable	2.210	1.107
Categoría D - Riesgo Significativo	1.538	815
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>5.095</u>	<u>2.746</u>
	<u>120.663</u>	<u>110.621</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	8.986.963	7.820.000
Categoría B - Riesgo Aceptable	260.190	260.640
Categoría C - Riesgo Apreciable	116.184	89.827
Categoría D - Riesgo Significativo	50.644	52.637
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	72.680	57.177
	<u>9.486.661</u>	<u>8.280.281</u>
	<u>64.671.401</u>	<u>58.255.122</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por nivel de riesgo, para efectos comparativos.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Leasing financiero por nivel de riesgo</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	1.737.189	339.108
Categoría B - Riesgo Aceptable	64.580	25.089
Categoría C - Riesgo Apreciable	34.429	20.120
Categoría D - Riesgo Significativo	50.636	1.153
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>45.471</u>	<u>1.631</u>
	<u>1.932.305</u>	<u>387.101</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	20.645	11.314
Categoría B - Riesgo Aceptable	368	800
Categoría C - Riesgo Apreciable	482	73
Categoría D - Riesgo Significativo	510	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.579</u>	<u>349</u>
	<u>23.584</u>	<u>12.536</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	870	963
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	11
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	78
Categoría D - Riesgo Significativo	-	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>20</u>	<u>-</u>
	<u>890</u>	<u>1.052</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	6.082.160	5.363.242
Categoría B - Riesgo Aceptable	130.886	31.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	48.806	25.576
Categoría D - Riesgo Significativo	17.538	1.863
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>22.071</u>	<u>19.002</u>
	<u>6.301.461</u>	<u>5.441.569</u>
	<u>8.258.240</u>	<u>5.842.258</u>
Provisión	<u>(1.678.327)</u>	<u>(1.728.621)</u>
Total Cartera Neta	<u>71.251.314</u>	<u>62.368.759</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por nivel de riesgo, para efectos comparativos.

11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>79.961</u>	<u>173.846</u>	-
	<u>79.961</u>	<u>173.846</u>	-
Con deterioro registrado			
Comercial	20.030.684	7.278.994	403.153
Consumo	10.574	318	7.268
Vivienda y Leasing Habitacional	78.389	-	16.784
Leasing Financiero	<u>474</u>	<u>-</u>	<u>99</u>
	<u>20.120.121</u>	<u>7.279.312</u>	<u>427.304</u>
	<u>20.200.082</u>	<u>7.453.158</u>	<u>427.304</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	84.307	181	-
	<u>84.307</u>	<u>181</u>	-
Con deterioro registrado			
Comercial	16.196.159	16.002.018	485.185
Consumo	7.212	3	1.463
Vivienda y Leasing Habitacional	74.468	45	12.952
Leasing Financiero	16.277.839	16.002.066	499.600
	<u>16.362.146</u>	<u>16.002.247</u>	<u>499.600</u>

11.5.5 Movimiento de provisiones

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

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	674.994	638.505	3.109	57.266	1.373.874
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	351.169	909.789	2.516	56.437	1.319.911
Re expresión cartera moneda extranjera	25.301	(2.649)	-	478	23.131
Menos:					
Préstamos castigados	(151.633)	(801.657)	(2.051)	(14.657)	(969.998)
Provisión neta de reintegro	(7.333)	(7.174)	-	(3.789)	(18.296)
	<u>892.498</u>	<u>736.814</u>	<u>3.574</u>	<u>95.735</u>	<u>1.728.621</u>

11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	1.285.464	9.975.737	4.742.781	317.963	16.321.945
Comercial	11.109.884	12.793.363	7.465.893	2.572.772	33.941.912
Vivienda	35.790	322.330	1.823.998	11.539.732	13.721.850
Microcrédito	<u>4.283</u>	<u>100.612</u>	<u>6.778</u>	=	<u>111.673</u>
	<u>12.435.421</u>	<u>23.192.042</u>	<u>14.039.450</u>	<u>14.430.467</u>	<u>64.097.380</u>

11.5.7 Cartera por Unidad Monetaria

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	22.322.516	13.903.492	36.226.008	24.705.176	8.849.635	33.554.811
Consumo	15.330.051	3.508.018	18.838.069	12.956.592	3.352.817	16.309.409
Microcrédito	120.663	-	120.663	110.621	-	110.621
Vivienda y Leasing Habitacional (1)	12.737.991	3.050.131	15.788.122	10.906.501	2.815.349	13.721.850
Leasing Financiero	<u>1.906.473</u>	<u>50.306</u>	<u>1.956.779</u>	<u>400.689</u>	=	<u>400.689</u>
	<u>52.417.694</u>	<u>20.511.947</u>	<u>72.929.641</u>	<u>49.079.579</u>	<u>15.017.801</u>	<u>64.097.380</u>

(1) Incluye cartera de empleados

11.5.8 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

A continuación se presenta la cartera de créditos que están en mora no deteriorados

diciembre 31, 2016

	<u>Cartera de créditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	27.026.060	30.375	24.786	27.123	75.576	157.860	10.974.393	38.158.313
Consumo	13.617.116	383	12	10.457	24.556	35.408	5.209.129	18.861.653
Vivienda y Leasing Habitacional	10.611.802	4.952	37	105.332	110.244	220.565	4.955.755	15.788.122
Microcrédito	<u>96.441</u>	=	=	<u>321</u>	<u>388</u>	<u>709</u>	<u>24.403</u>	<u>121.553</u>
	<u>51.351.419</u>	<u>35.710</u>	<u>24.835</u>	<u>143.233</u>	<u>210.764</u>	<u>414.542</u>	<u>21.163.680</u>	<u>72.929.641</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Cartera de créditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>Más de 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	25.071.452	36.274	8.387	38.895	-	83.556	8.786.904	33.941.912
Consumo	13.740.636	1.184	3	1.873	-	3.060	2.578.249	16.321.945
Vivienda y Leasing Habitacional	9.089.101	1.111.836	202.857	5.756	-	1.320.449	3.312.300	13.721.850
Microcrédito	<u>95.447</u>	=	=	=	=	=	<u>16.226</u>	<u>111.673</u>
	<u>47.996.636</u>	<u>1.149.294</u>	<u>211.247</u>	<u>46.524</u>	=	<u>1.407.065</u>	<u>14.693.679</u>	<u>64.097.380</u>

Para diciembre de 2015, las agrupaciones fueron de 1 a 30, 31 a 60, 61 a 90 y más de 90 días.

11.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

<u>Sectores económicos</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.015.045	1.855.933
Explotación de minas y canteras	468.446	583.032
Industrias manufactureras	5.930.635	5.138.929
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.833.895	2.215.011
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	78.514	61.614
Construcción	6.084.688	5.722.006
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.862.340	6.270.652
Transporte y almacenamiento	3.367.314	2.839.947
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	288.512	274.115
Información y comunicaciones	1.089.331	621.152
Actividades financieras y de seguros	2.751.160	2.974.100
Actividades inmobiliarias	1.940.103	1.430.701
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.047.271	839.345
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	921.798	1.110.099
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	489.184	484.090
Enseñanza	363.602	321.809
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	556.956	422.374
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	162.444	70.567
Otras actividades de servicios	475.840	415.055
Actividades de los hogares como empleadores	10.408	7.907
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	7.160	7.184
Asalariados: Personas naturales	34.810.834	30.192.678
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>374.161</u>	<u>239.080</u>
	<u>72.929.641</u>	<u>64.097.380</u>

11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.798.830	7.184.581	95.729	4.168.039	24.247.179
Antioquia	5.906.896	2.800.273	11.678	904.056	9.622.903
Nororient	4.513.794	3.320.725	13.256	924.149	8.771.924
Suroccidente	3.155.337	2.113.806	-	440.288	5.709.431
Miami	909.769	1.677	-	-	911.446
Costa Rica	2.993.191	796.862	-	1.369.018	5.159.071
Honduras	997.952	655.047	-	636.862	2.289.861
Panamá	2.638.438	109.169	-	168.371	2.915.978
Salvador	<u>2.311.801</u>	<u>1.855.929</u>	<u>-</u>	<u>875.879</u>	<u>5.043.609</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>120.663</u>	<u>9.486.661</u>	<u>64.671.401</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	11.822.308	6.057.607	110.172	3.897.857	21.887.944
Antioquia	5.347.114	2.341.325	449	483.663	8.172.551
Nororient	3.782.278	2.785.026	-	598.443	7.165.747
Suroccidente	2.754.436	1.770.919	-	484.971	5.010.326
Miami	999.041	1.714	-	-	1.000.755
Costa Rica	2.691.901	706.532	-	1.159.596	4.558.029
Honduras	1.083.082	631.155	-	656.143	2.370.380
Panamá	2.800.992	108.073	-	98.646	3.007.711
Salvador	<u>2.273.659</u>	<u>1.907.058</u>	-	<u>900.962</u>	<u>5.081.679</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>16.309.409</u>	<u>110.621</u>	<u>8.280.281</u>	<u>58.255.122</u>

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	260.872	12.536	1.052	2.605.162	2.879.622
Antioquia	41.612	-	-	1.182.564	1.224.176
Nororient	57.028	-	-	1.021.151	1.078.179
Suroccidente	<u>27.589</u>	-	-	<u>632.692</u>	<u>660.281</u>
	<u>387.101</u>	<u>12.536</u>	<u>1.052</u>	<u>5.441.569</u>	<u>5.842.258</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por zona geográfica, para efectos comparativos.

11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	24.832.315	13.740.953	-	635	-	38.573.903
Créditos garantizados por otros Bancos	10.667	-	-	-	-	10.667
Viviendas	1.753.785	216.987	12.600.285	-	-	14.571.057
Otros bienes raíces	4.947.070	149.334	1.121.565	-	350.219	6.568.188
Inversiones en instrumentos de patrimonio	39.546	-	-	-	-	39.546
Depósitos en efectivo	629.570	103.112	-	-	-	732.682
Otros activos	<u>1.341.858</u>	<u>2.099.023</u>	<u>-</u>	<u>109.986</u>	<u>50.470</u>	<u>3.601.337</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>16.309.409</u>	<u>13.721.850</u>	<u>110.621</u>	<u>400.689</u>	<u>64.097.380</u>

11.5.12 Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015 (*)

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	502.384	1.603.372	7.662.701	9.768.457
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(276.379)</u>	<u>(888.857)</u>	<u>(4.190.910)</u>	<u>(5.356.147)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>226.005</u>	<u>714.515</u>	<u>3.471.790</u>	<u>4.412.310</u>

(*) Se actualizan cifras presentadas respecto a publicación anual para efectos comparativos.

11.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas (*)	<u>206</u>	<u>124</u>
Empleados	<u>433.041</u>	<u>180.880</u>
Comercial	-	-
Consumo	81.361	-
Vivienda	262.976	89.494
Leasing Vivienda	<u>88.704</u>	<u>91.386</u>
	<u>433.247</u>	<u>181.004</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF9 y NIC19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 9.698 millones para diciembre 2016 y \$12.481 millones para el mismo periodo del 2015.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.14 Ventas de cartera

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

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-12	Sept-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
TIPS Pesos N-13	Noviemb-10-2016	<u>2.344</u>	<u>8,37%</u>	<u>168.830</u>	<u>852</u>	<u>170</u>	<u>169.852</u>	-	<u>170.869</u>	<u>2.309</u>
		<u>4.815</u>		<u>388.853</u>	<u>1.897</u>	<u>446</u>	<u>391.196</u>	=	<u>392.652</u>	<u>6.800</u>

diciembre 31, 2015

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6.100	11.2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500
TIPS UVR U-1	Octu-15-2015	<u>3.665</u>	<u>11.1%</u>	<u>122.972</u>	<u>501</u>	<u>194</u>	<u>123.667</u>	<u>4.920</u>	<u>129.078</u>	<u>2.581</u>
		<u>9.765</u>		<u>490.074</u>	<u>2.147</u>	<u>701</u>	<u>492.922</u>	<u>12.262</u>	<u>506.578</u>	<u>10.081</u>

En el año 2015 se realizaron ventas de cartera en Colombia de 324 créditos con una perdida por \$1.424.

11.5.15 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

diciembre 31, 2016

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

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

El 06 de diciembre, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.425 cuyo precio de venta ascendió a \$178, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes. Luego iniciara la cobranza a través de Fenalcobro y desde los montos que se recuperen por sobre el 6% descontando los costos de la cobranza se trasladaran mensualmente a la Alianza.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
<u>1.204</u>	<u>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>
<u>1.204</u>	<u>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>

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

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

De enero a noviembre el Banco del Salvador realizó ventas de cartera castigada a un oferente por total de \$6.152 cuyo precio de venta ascendió a \$ 979.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

diciembre 31, 2015

El 19 de febrero, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$160.491 cuyo precio de venta ascendió a \$12.089, se adjudicó a 2 de las entidades oferentes y el pago fue realizado en un plazo menor a un mes.

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

El 16 de julio, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$1.196 cuyo precio de venta ascendió a \$130, se adjudicó a una de las entidades oferentes y el pago se realizó en un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>	
1		<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.196</u>	<u>130</u>
		<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.196</u>	<u>130</u>

El 24 de noviembre, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$130.372 cuyo precio de venta ascendió a \$8,835, se adjudicó a 2 de las entidades oferentes y el pago de los portafolios 2, 3 y 4 se realizó en un plazo menor a un mes. El portafolio uno se recauda en 4 cuotas iguales en 3 meses a partir de la fecha de venta.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>	
1		5.993	30.413	1.585	487	32.485	2.281
2		5.748	30.492	1.368	537	32.397	2.073
3		605	30.539	1.325	466	3.233	2.229
4		<u>5.716</u>	<u>31.275</u>	<u>1.342</u>	<u>543</u>	<u>3.316</u>	<u>2.252</u>
		<u>23.507</u>	<u>122.719</u>	<u>562</u>	<u>2.033</u>	<u>130.372</u>	<u>8.835</u>

11.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

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

diciembre 31, 2015

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

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A 31 de diciembre 2016 y diciembre de 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$288.186 y \$486.913 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Venta de Activos Fijos	511.216	1.417
Anticipos a contratos y proveedores	329.967	67.216
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	130.858	-
Pagos por cuenta de clientes cartera	86.605	65.999
Primas por recaudar	57.853	54.485
Impuestos	37.701	228.349
Costos administrativos cartera leasing	23.005	45.335
Depósitos	21.682	24.962
Tesoro Nacional	18.417	16.887
Comisiones y Honorarios	14.152	14.378
Pagos por cuenta de clientes	13.578	14.190
Reaseguradores del exterior	12.278	23.003
Banco de la República - Cobertura de tasa	11.755	10.158
Intereses por Cobrar TIPS	10.834	-
Intereses	4.526	1.990
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.297	5.523
A empleados	3.534	3.692
Reservas técnicas parte reaseguradores	2.917	1.517
Operaciones conjuntas	1.117	-
Liquidación Operaciones de Forward	654	1.736
Otras	<u>108.360</u>	<u>57.385</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.405.306</u>	<u>638.222</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(33.313)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.371.993</u>	<u>616.250</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar, por periodos de maduración:

diciembre 31, 2016

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Venta de Activos Fijos	511.216	-	-	511.216
Anticipos a contratos y proveedores	320.525	9.442	-	329.967
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	130.858	-	-	130.858
Pagos por cuenta de clientes cartera	86.605	-	-	86.605
Primas por recaudar	57.774	79	-	57.853
Impuestos	37.261	440	-	37.701
Costos administrativos cartera leasing	23.005	-	-	23.005
Depósitos	17.494	2.273	1.914	21.681
Tesoro Nacional	18.417	-	-	18.417
Comisiones y Honorarios	13.124	1.015	13	14.152
Pagos por cuenta de clientes	10.366	3.212	-	13.578
Reaseguradores del exterior	398	11.881	-	12.279
Banco de la República - Cobertura de tasa	11.755	-	-	11.755
Intereses por Cobrar TIPS	10.834	-	-	10.834
Intereses	4.526	-	-	4.526
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.297	-	-	4.297
A empleados	2.516	1.018	-	3.534
Reservas técnicas parte reaseguradores	2.917	-	-	2.917
Operaciones conjuntas	1.117	-	-	1.117
Otras	<u>98.528</u>	<u>8.261</u>	<u>2.225</u>	<u>109.014</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.363.533</u>	<u>37.621</u>	<u>4.152</u>	<u>1.405.306</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(35.384)</u>	<u>2.242</u>	<u>(171)</u>	<u>(33.313)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.328.149</u>	<u>39.863</u>	<u>3.981</u>	<u>1.371.993</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	217.483	10.866	-	228.349
Anticipos a contratos y proveedores	48.552	18.664	-	67.216
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.478	3.521	-	65.999
Primas por recaudar	54.485	-	-	54.485
Costos administrativos cartera leasing	45.335	-	-	45.335
Depósitos	19.558	4.400	1.004	24.962
Reaseguradores del exterior	23.002	-	-	23.002
Tesoro Nacional	16.887	-	-	16.887
Pagos por cuenta de clientes	10.898	3.292	-	14.190
Comisiones	13.255	672	-	13.927
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	-	-	10.158
Liquidación Operaciones de Forward	1.737	-	-	1.737
Otras	64.051	6.049	1.875	71.975
Cuentas por cobrar	587.879	47.464	2.879	638.222
Deterioro (Provisión)	<u>(11.583)</u>	<u>(10.353)</u>	<u>(36)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>576.296</u>	<u>37.111</u>	<u>2.843</u>	<u>616.250</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.

(*) Para efectos comparativos se detallan rubros de otras cuentas por cobrar relacionados con activos leasing, tesoro nacional, Banco de la Republica- cobertura de tasa, liquidación operaciones de forward.

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	(21.972)	(18.703)
Saldo Inicial Leasing	(4.294)	-
Adquisición otras compañías	-	-
Más:	-	-
Provisión cargada a gastos	(10.184)	(12.329)
Provisión Diversas	(26.390)	(17.298)
Reclasificaciones	(1.130)	-
Menos:	-	-
Recuperación del deterioro	3.505	1.363
Castigos	12.358	8.521
Recuperación Deterioro Otros	100	122
Diversos	-	-
Reintegros Otras Cuentas por Cobrar	14.248	15.476
Reexpresión	<u>447</u>	<u>876</u>
Saldo Final	<u>(33.312)</u>	<u>(21.972)</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.7 Activos mantenidos para la venta

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	7.200	9.598
Adjudicación	<u>1.707</u>	<u>2.525</u>
Total destinados a vivienda	<u>8.907</u>	<u>12.123</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	7.316	11.753
Adjudicación	<u>831</u>	<u>150</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>8.147</u>	<u>11.903</u>
Bienes muebles		
Vehículos	512	584
Derecho	39.229	3.238
Otros	404	404
Total diferentes a vivienda	<u>40.146</u>	<u>4.226</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	61	-
Vehículo	14.324	470
Bienes Inmuebles	12.186	10.545
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	10.688	-
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>37.260</u>	<u>11.015</u>
Bienes Inmuebles		
Inmuebles	-	6.574
Otros	-	47.580
Total diferentes a vivienda	-	<u>54.154</u>
Subtotal	94.460	93.421
Provisión (deterioro)	(2.112)	(680)
Total	<u>92.348</u>	<u>92.741</u>

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<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>
Costo					
Saldo Inicial	12.124	16.130	11.016	54.152	93.422
Integración Leasing	-	2.995	14.145	-	17.140
Adquisición otras compañías	-	-	-	-	-
Adiciones (recibidos)	3.761	42.667	33.301	(54.152)	25.577
Retiros (ventas)	(4.636)	(7.686)	(8.086)	-	(20.408)
Traslados	(1.984)	(5.814)	(13.116)	-	(20.914)
Reexpresión	<u>(357)</u>	-	-	-	<u>(357)</u>
Saldo Final	<u>8.908</u>	<u>48.292</u>	<u>37.260</u>	-	<u>94.460</u>
Deterioro					
Saldo Inicial	(523)	(51)	(106)	-	(680)
Activos vigentes al corte anterior	-	-	-	-	-
Adiciones (recibidos)	(5)	(2.937)	(1.159)	-	(4.101)
Retiros (ventas)	513	1.189	676	-	2.378
Traslados y otros movimientos	<u>5</u>	<u>72</u>	<u>214</u>	-	291
Provisión (deterioro)	(10)	(1.727)	(375)	-	(2.112)

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	6.540	9.411	8.477	-	24.428
Adiciones (Recibidos)	12.764	17.031	13.762	54.152	97.709
Retiros (Ventas)	(3.151)	(2.406)	(10.184)	-	(15.741)
Traslados	(4.030)	(7.907)	(1.040)	-	(12.977)
Reexpresión	-	-	-	-	-
	<u>12.123</u>	<u>16.129</u>	<u>11.015</u>	<u>54.152</u>	<u>93.419</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(42)	-	-	-	(42)
Adiciones (compras)	(13)	(51)	(106)	-	(170)
Retiros (ventas)	<u>(467)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(467)</u>
	<u>(523)</u>	<u>(51)</u>	<u>(106)</u>	<u>-</u>	<u>(680)</u>

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Hasta un año	90.615	89.869
Entre 1 y 3 años	<u>3.845</u>	<u>3.550</u>
Total	<u>94.460</u>	<u>93.419</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV), para el corte de 31 de diciembre:

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>262</u>	<u>(20.406)</u>	<u>300</u>	<u>15.741</u>
Total ventas	<u>262</u>	<u>(20.406)</u>	<u>300</u>	<u>15.741</u>
Utilidad en ventas		1.787		2.371
Amortización de la utilidad diferida		968		840
Utilidad en venta de bienes no utilizados		<u>3.156</u>		<u>-</u>
Total utilidad en ventas		<u>5.911</u>		<u>3.211</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		2.828		350
Efecto neto en resultados		<u>3.083</u>		<u>2.861</u>

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	680	42
Mas:		
Provisión	7.064	170
Reexpresión	(5.123)	-
Menos:		
Bajas	(509)	467
Reintegros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.112</u>	<u>680</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.8 Inversiones en Asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas.

diciembre 31, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	129.123	41.851	1.146	34.673
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.093	21.785	5.410	23.719
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.256	328	-	328
Sersaprosa S.A.	25,00%	34.854	2.312	6.402	8.714
Serfinsa S.A.	41,03%	8.290	1.474	1.928	3.401
ACH de El Salvador S.A.	25,00%	3.236	385	424	809
Zip Amaratéca	37,85%	17.817	3.258	3.487	6.744
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>12.031</u>	<u>930</u>	<u>3.258</u>	<u>4.188</u>
		<u>297.701</u>	<u>72.322</u>	<u>22.054</u>	<u>82.577</u>
<u>Inversiones en operaciones Conjuntas</u>					
CCA Rentacafé					<u>52</u>
<u>Total</u>					<u>82.630</u>

diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	1.399	39.988
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	10.120	21.785	6.925	28.204
Multiactivos (*)	21,12%	12.070	4.321	(428)	3.892
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.355	5.309	3.486	8.795
Serfinsa S.A.	41,03%	5.329	1.967	1.360	3.327
ACH de El Salvador S.A.	25,00%	1.914	295	405	700
Zip Amaratéca	37,85%	12.920	4.085	3.487	7.572
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>4.011</u>	<u>1.327</u>	<u>2.452</u>	<u>3.779</u>
		<u>114.574</u>	<u>80.940</u>	<u>19.086</u>	<u>96.257</u>
<u>Total</u>					<u>96.257</u>

(*) En esta compañía el Banco posee 2.548.940 acciones y se declaró en causal de liquidación a diciembre 29 de 2015.

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

diciembre 31, 2016

<u>Participación</u>		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	158.521	67.427	91.093	5.519
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	500.950	371.827	129.123	8.019
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.293	38	1.256	(216)
Zip Amaratéca	37,85%	17.995	178	17.817	1.950
Bancajero BANET	34,81%	13.781	1.750	12.031	1.423
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25,00%	46.015	11.160	34.854	1.335
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.- Sersaprosa	25,00%	3.564	328	3.236	512
Servicios Financieros, S.A. de C.V.- Serfinsa	41,03%	<u>18.956</u>	<u>10.666</u>	<u>8.290</u>	<u>564</u>
		<u>761.075</u>	<u>463.374</u>	<u>297.701</u>	<u>19.107</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Participación</u>					
Multiactivos	21,12%	18.898	269	18.629	(1.712)
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	137.129	49.133	87.996	12.977
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	148.361	12.276	136.085	9.750
ZipAmarateca	37,85%	20.090	87	20.003	2.300
Bancajero BANET	34,81%	13.353	2.497	10.856	2.799
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25,00%	44.067	8.887	35.181	2.258
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.- Sersaprosa	25,00%	3.049	248	2.801	423
Servicios Financieros, S.A. de C.V.- Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>22.046</u>	<u>13.937</u>	<u>8.109</u>	<u>241</u>
		<u>406.994</u>	<u>87.334</u>	<u>319.659</u>	<u>29.036</u>

11.9 Inversiones en Otras compañías

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

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>diciembre 31, 2016 Saldo</u>	<u>diciembre 31, 2015 Saldo</u>
Inversiones A Valor Razonable Con Cambios En El Ori			
CrediBanco	15,55%	119.141	-
Finagro	12,67%	123.677	87.285
Ach Colombia S.A.	18,42%	32.785	16.125
CIFIN*	9,17%	-	57.599
Deceval	11,85%	27.387	8.872
Corabastos	3,39%	18.288	2.327
Camara De Riesgo Central De Co	5,48%	2.034	1.690
Bolsa De Valores De Colombia	0,57%	1.975	1.547
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	924	699
Corporación Andina De Fomento	0,00%	637	650
Camara Comp Div Colombia S.A.	9,25%	1.720	427
Almacafe	0,01%	<u>10</u>	<u>10</u>
		<u>328.576</u>	<u>177.231</u>

(*) Participación en la Compañía vendida en mayo de 2016

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.10 Propiedad y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2015</u>							
Costo:	369.802	765.913	210.708	353.904	22.274	1	1.722.602
<u>Adiciones</u>							
Compras	7.047	55.075	51.689	32.289	5.872	-	151.972
Integración Leasing	1.816	7.962	803	35	-	-	10.616
<u>Retiros</u>							
Ventas	(128.141)	(358.158)	(8.468)	(1.275)	(4.566)	-	(500.608)
Baja de activos designados al costo	-	(1.611)	(3.982)	(1.777)	(329)	-	(7.699)
Donaciones	-	-	(26)	-	-	-	(26)
Reexpresión	(4.661)	(13.600)	(9.023)	(5.597)	(789)	-	(33.670)
Transferencias	(2.815)	(4.961)	(1.131)	(5.284)	(8)	-	(14.199)
Deterioro	-	(312)	-	-	-	-	(312)
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>243.048</u>	<u>450.308</u>	<u>240.570</u>	<u>372.295</u>	<u>22.454</u>	<u>1</u>	<u>1.328.676</u>
Depreciación acumulada:							
<u>diciembre 31, 2015</u>	-	(85.199)	(146.276)	(211.645)	(11.078)	(1)	(454.199)
<u>Costo:</u>							
Compras	-	(29.019)	-	-	-	-	(29.019)
Integración Leasing	-	(189)	(218)	-	-	-	(407)
Adquisición otras compañías	-	121	-	-	-	-	121
<u>Retiros:</u>							
Ventas	-	13.104	2.439	895	3.519	-	19.957
Baja de activos designados al costo	-	4.035	2.533	2.008	223	-	8.800
Donaciones	-	-	27	-	-	-	27
Movimiento acumulado	-	(15.591)	(35.997)	(13.095)	(3.496)	-	(68.179)
Depreciación	-	4.936	5.157	6.503	963	-	17.559
Transferencias	-	(585)	(9.855)	20.728	7	-	10.295
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>-</u>	<u>(108.388)</u>	<u>(182.190)</u>	<u>(194.606)</u>	<u>(9.862)</u>	<u>(1)</u>	<u>(495.047)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>243.048</u>	<u>341.920</u>	<u>58.380</u>	<u>177.689</u>	<u>12.592</u>	<u>-</u>	<u>833.629</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2014</u>							
Costo:	355.106	708.739	239.263	208.326	20.046	-	1.531.480
Adiciones							
Compras	3.291	17.315	57.347	46.511	6.059	1	130.524
Desembolsos en construcciones en curso	-	8.298	-	-	-	-	8.298
Retiros							
Ventas	(3.207)	(5.769)	(14.367)	(15.232)	(4.784)	-	(43.359)
Baja de activos designados al costo	(1)	(2.024)	(2.981)	(1.292)	(909)	-	(7.207)
Donaciones	(32)	(74)	(1.376)	-	-	-	(1.482)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta (Depreciación)	983	(96)	(21.400)	21.254	-	-	741
Reexpresión	21.584	10.824	23.174	26.013	1.862	-	83.457
Transferencias	(7.922)	28.700	(68.952)	68.324	-	1	20.151
<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>369.802</u>	<u>765.913</u>	<u>210.708</u>	<u>353.904</u>	<u>22.274</u>	<u>2</u>	<u>1.722.603</u>
Depreciación acumulada:							
<u>diciembre 31, 2014</u>	-	(65.274)	(167.326)	(126.246)	(9.975)	-	(368.821)
Costo:							
Compras	-	(13)	(3.428)	(1.626)	(461)	-	(5.528)
Retiros:							
Ventas	-	101	5.857	4.062	3.038	-	13.058
Baja de activos designados al costo	-	70	2.307	844	1.075	-	4.296
Donaciones	-	-	1.374	-	-	-	1.374
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	635	1.232	(1.660)	-	-	207
Movimiento acumulado Depreciación	-	(11.738)	(27.830)	(13.389)	(3.581)	-	(56.538)
Reexpresión	-	(14.495)	(22.189)	(10.405)	(1.175)	-	(48.264)
Transferencias	-	6.517	59.705	(60.206)	-	-	6.016
<u>diciembre 31, 2015</u>	-	<u>(84.197)</u>	<u>(150.298)</u>	<u>(208.626)</u>	<u>(11.079)</u>	-	<u>(454.200)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>369.802</u>	<u>681.717</u>	<u>60.411</u>	<u>145.278</u>	<u>11.195</u>	<u>2</u>	<u>1.268.403</u>

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	1	(128.141)	2.004	90	-
Edificios (*)	690	(371.262)	620.834	(152.887)	5.248
Equipo informático	4.469	(10.907)	5.533	(223)	670
Enseres y accesorios	268	(2.170)	287	(12)	96
Vehículos	49	(8.085)	1.329	265	74
PyE en operaciones conjuntas	-	-	-	-	-
	<u>5.477</u>	<u>(520.565)</u>	<u>629.987</u>	<u>(152.767)</u>	<u>6.088</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	14	3.207	4.288	1.081	-
Edificios	14	5.668	8.531	2.863	-
Equipo de Cómputo - Mobiliario y enseres	115	8.510	8.513	10	(7)
Mobiliario y equipo	6.334	11.170	9.932	215	(1.453)
Vehículos	62	1.747	1.751	267	(347)
	<u>6.539</u>	<u>30.302</u>	<u>33.015</u>	<u>4.436</u>	<u>(1.807)</u>

(*) De los inmuebles vendidos se recibió pago en efectivo del 20% \$111.035 y se registró cuenta por cobrar \$509.799.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

De las ventas de equipo informático y otros activos se recibieron en efectivo \$6.770.

Restricciones en la Titularidad de propiedad y equipo

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

11.11 Propiedades de Inversión

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión

Costo:	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	67.099	63.388
Adiciones		
Integración Leasing	9.710	-
Traslados	(1.831)	11.866
Retiros	-	-
Ventas	(19.597)	(8.093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	(318)
Reexpresión	<u>(299)</u>	<u>256</u>
Saldo final	<u>55.082</u>	<u>67.099</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(1.294)	(429)
Retiros		
Ventas	329	110
Baja de activos designados al costo	78	7
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	19
Movimiento acumulado depreciación	(969)	(644)
Reexpresión	51	(525)
Transferencias	<u>71</u>	<u>168</u>
Saldo final	<u>(1.734)</u>	<u>(1.294)</u>
	<u>53.348</u>	<u>65.805</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(1.645)</u>	<u>(107)</u>
Valor en Libros	<u>51.704</u>	<u>65.698</u>

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Ingresos por rentas	2.646	2.179
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	548	194
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	<u>1.197</u>	<u>624</u>
Neto	<u>901</u>	<u>1.360</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2016 asciende a \$62.503 y al 2015 en \$89.979.

11.12 Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones del Banco en la compra de Granbanco, Operación de HSBC en Centroamérica y Corredores Asociados:

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco, CAM y Corredores.

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Operación HSBC en Centroamérica	473.362	473.362
Corredores Asociados	<u>76.972</u>	<u>76.972</u>
	<u>1.634.882</u>	<u>1.634.882</u>

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen al crédito mercantil por valor de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio tiene en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco, las líneas identificadas son: Consumo, Comercial, Pyme, Tarjeta de crédito, Vivienda y Subsidiarias (Panamá, Miami y Fiducaf ).

Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales

Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 10 años.

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada Colgaap</u>	<u>Saldo NCIF</u>
Consumo	21,3%	292.103	61.276	230.827
Comercial	43,8%	600.872	126.049	474.823
Pyme	6,9%	95.195	19.970	75.225
Tarjeta de crédito	16,2%	222.395	46.653	175.742
Vivienda	11,2%	153.150	32.127	121.023
Filiales	<u>0,6%</u>	<u>8.743</u>	<u>1.834</u>	<u>6.909</u>
	<u>100%</u>	<u>1.372.458</u>	<u>287.909</u>	<u>1.084.549</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Tasas de interés colocación (%)	12,64%	13,60%	12,84%	12,50%	12,20%	13,50%
Tasa de interés de captación (%)	3,73%	3,67%	3,43%	3,40%	3,37%	3,40%
Crecimiento ingresos operacionales	4,43%	-1,48%	8,76%	8,19%	7,66%	7,49%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	4,93%	2,26%	2,32%	2,51%	2,38%	2,32%
Inflación	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%

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

Compra operación HSBC en Centro América

La compra de operación HSBC en Centroamérica entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó plusvalía por \$473.362, asignada a las siguientes líneas de negocio:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Compra USD</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Bancos	767	916.556	459.161
Seguros	34	52.591	14.201
	<u>801</u>	<u>969.147</u>	<u>473.362</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, por los consultores externos PriceWaterhouseCooper., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

<u>Bancos</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Tasas de interés colocación (%)	10,93%	10,70%	10,90%	11,10%	11,27%	11,37%
Tasa de interés de captación (%)	3,28%	3,01%	3,16%	3,16%	3,16%	3,16%
Crecimiento ingresos operacionales	3,71%	3,47%	3,47%	3,44%	3,44%	3,44%
Crecimiento otros gastos operacionales	2,19%	8,35%	7,35%	6,68%	5,92%	5,92%
Inflación	2,42%	3,17%	3,17%	3,17%	3,17%	3,17%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,43%	3,43%	3,50%	3,40%	3,27%	3,27%

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Seguros	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Crecimiento otros gastos operacionales	4,85%	5,75%	6,50%	6,25%	6,25%	6,25%
Inflación	2,40%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,00%	3,05%	3,05%	2,95%	2,90%	2,90%

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636

<u>Línea de negocio</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores	Banco Davivienda	70.732	73.336
Davivienda	Fiduciaria Davivienda	-	3.636
		<u>70.732</u>	<u>76.972</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, por los consultores externos PricewaterhouseCoopers Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Crecimiento promedio de la cartera	-28%	15%	16%	13%	6%	8%
Crecimiento ingresos operacionales	34%	11%	13%	12%	7%	8,64%
Crecimiento otros gastos operacionales	67%	11%	20%	1%	4%	5%

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

11.13 Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	21.128	106.767	127.895
Integración Leasing Bolívar	868	-	868
Adquisición otras compañías	14	1.228	1.242
Adquisiciones :	14.867	24.093	38.960
Amortizaciones acumuladas:	(8.659)	(23.348)	(32.007)
Reclasificaciones	35.095	(34.046)	1.049
Reexpresión	<u>(2.754)</u>	<u>655</u>	<u>(2.099)</u>
Saldo final	<u>60.559</u>	<u>75.349</u>	<u>135.908</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	14.613	60.834	75.447
Integración Leasing Bolívar	-	-	-
Adquisición otras compañías	-	-	-
Adquisiciones :	7.512	65.197	72.709
Amortizaciones acumuladas:	(6.790)	(18.372)	(25.162)
Reclasificaciones	3.961	(8.433)	(4.472)
Reexpresión	<u>1.833</u>	<u>7.540</u>	<u>9.373</u>
Saldo final	<u>21.129</u>	<u>106.766</u>	<u>127.895</u>

11.14 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuestos	90.809	93.211
Bienes Recibidos en Dación de Pago	247.450	162.518
Gastos pagados por anticipado	125.782	104.654
Carta de crédito de pago diferido	42.918	24.484
Derechos Fiduciarios	8.582	12.904
Anticipo de Proyectos	1.443	1.954
Otros	6.342	9.224
Obras de Arte	2.730	2.644
Activos Pendientes por activar	8.526	3.991
Operaciones conjuntas	16	33
Deterioro	<u>(92.943)</u>	<u>(17.423)</u>
	<u>441.654</u>	<u>398.195</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	17.423	4.544
Más:	-	-
Reexpresión	36.825	23.367
Integración leasing	-	-
Provisión	74.150	21.520
Menos:	-	-
Reintegro	(47.098)	(30.964)
Ajuste provisión	<u>16.690</u>	<u>(1.044)</u>
Saldo Final	<u>92.943</u>	<u>17.423</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.15 Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las Operaciones conjuntas:

	% Participación	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Negocio Retail	50%	49.333	-	23.544	-
Fidufosyga 9.86%	9,86%	69	544	2.184	2.794
Fpb 2013 50%	50%	6	-	6	-
Pensac 2012	50%	-	-	2	-
Pensac 2015	50%	98	28	95	22
U.G Fonpet	50%	-	-	4	-
U.G Fonpet 2012	36,33%	1.257	69	660	47
Cali Mio	44%	8	1	2	2
Consorcio Pem	30%	-	-	40	15
		<u>50.771</u>	<u>642</u>	<u>26.537</u>	<u>2.880</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	256	216
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	52	1.301
Cuentas por Cobrar	50.447	24.986
Propiedades y equipo de uso propio	-	1
Otras actividades en operaciones conjuntas	16	33
Total Activo	<u>50.771</u>	<u>26.537</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Cuentas por pagar	56	2.210
Otros pasivos	44	75
Otras provisiones	<u>542</u>	<u>595</u>
Total Pasivo	<u>642</u>	<u>2.880</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo al inicio del periodo	44.082	14.665
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	<u>6.047</u>	<u>29.417</u>
Saldo al final del periodo	<u>50.129</u>	<u>44.082</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.16 Depósitos y Exigibilidades

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

	diciembre 31, 2016		diciembre 31, 2015	
	Saldo	Intereses pagados	Saldo	Intereses pagados
<i>Pasivos que generan intereses</i>				
Cuenta corriente	3.837.894	59.204	4.258.148	43.180
Cuentas de ahorro	25.372.460	851.208	22.661.806	329.871
Depósitos a término	<u>25.664.691</u>	<u>1.487.354</u>	<u>20.717.046</u>	<u>649.765</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>54.875.045</u>	<u>2.397.766</u>	<u>47.637.001</u>	<u>1.022.817</u>
<i>Pasivos que No generan intereses</i>				
Cuenta corriente	3.963.501	-	3.928.075	-
Cuentas de ahorro	5.635	-	465.857	-
Exigibilidades por servicios	538.278	-	577.319	-
Depósitos electrónicos	60.866	-	53.075	-
Otros *	201.238	-	187.614	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>4.769.518</u>	-	<u>5.211.940</u>	-
	<u>59.644.563</u>	<u>2.397.766</u>	<u>52.848.941</u>	<u>1.022.817</u>

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda :

Moneda Legal	diciembre 31, 2016		diciembre 31, 2015	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.227.773	3,35%	4.608.633	2,60%
Cuenta de Ahorros	21.895.158	3,34%	19.334.077	2,20%
Depósitos a término (CDT)	17.483.712	6,69%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	431.189		433.331	
Depósitos Electrónicos	60.866		53.075	
*Otros	<u>176.991</u>		<u>137.226</u>	
	<u>44.275.689</u>		<u>37.351.532</u>	
Moneda Extranjera				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.573.623	0,41%	3.577.589	0,79%
Cuenta de Ahorros	3.482.936	0,59%	3.793.586	1,50%
Depósitos a término (CDT)	8.180.978	0,72%	7.931.857	4,50%
Exigibilidades por servicios	107.089		143.988	
Depósitos Electrónicos	-		-	
*Otros	<u>24.247</u>		<u>50.388</u>	
	<u>15.368.873</u>		<u>15.497.409</u>	
	<u>59.644.563</u>		<u>52.848.941</u>	

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de los depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	7.801.395	-	-	-	7.801.395
Cuentas de ahorro	25.376.074	2.021	-	-	25.378.095
Depósitos a término	18.723.018	6.852.374	85.398	3.899	25.664.689
Exigibilidades por servicios	538.278	-	-	-	538.278
Depósitos electrónicos	60.866	-	-	-	60.866
Otros	197.743	3.497	-	-	201.240
	<u>52.697.374</u>	<u>6.857.892</u>	<u>85.398</u>	<u>3.899</u>	<u>59.644.563</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	7.058.809	-	1.127.414	-	8.186.223
Cuentas de ahorro	21.762.433	1.219	1.364.011	-	23.127.663
Depósitos a término	17.581.685	2.655.671	471.634	8.056	20.717.046
Exigibilidades por servicios	577.319	-	-	-	577.319
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	-	53.075
Otros	187.615	-	-	-	187.615
	<u>47.220.936</u>	<u>2.656.890</u>	<u>2.963.059</u>	<u>8.056</u>	<u>52.848.941</u>

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

11.17 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos	4,89%	23/12/2014	09/01/2015	10.229
Simultáneas	3,25%	17/12/2015	05/01/2016	4.724
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	5,75% - 5,79%	28/12/2015	04/01/2016	160.048
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,50% - 7,50%	28/12/2015	05/01/2016	7.220
Bancos	5,70% - 7,00%	28/12/2015	06/01/2016	35.249
Otros	1,00% - 7,00%	28/12/2015	13/01/2016	891.923
Repos pasivos	4,45% - 5,56%	16/12/2015	15/01/2016	4.884
Compromisos originados en posiciones en corto		29/12/2015	05/01/2016	<u>33.025</u>

1.147.302

11.18 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				5.472.743
Nuevos préstamos	Dólares	0.36% - 4.75%	2015 a 2017	5.540.394
	Pesos	0.19% - 14%	2015 a 2027	404.503
	Lempiras	De 5% a 21.41%	2015 al 2045	200.055
Pagos del periodo	Dólares			(3.288.503)
	Pesos			(768.544)
	Lempiras			(52.397)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				95.920
Reexpresión				1.165.555
Otros				<u>(557)</u>
				<u>8.769.168</u>

El 20 de abril se designaron como cobertura contable dos créditos por USD 60.000.000 para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la re expresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco por moneda:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.729.836	1.380.238
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	3.030.375	3.352.852
Otras Obligaciones	532.680	266.605
Entidades del exterior	<u>3.621.063</u>	<u>3.769.473</u>
	<u>8.913.954</u>	<u>8.769.168</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	22.548	160.458	88.062	-	271.068
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.690	202.465	666.385	410.754	1.287.294
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	816	-	100.123	119.858	220.797
Entidades del exterior	3.611.525	1.586.148	1.094.910	358.744	6.651.327
Otras Obligaciones	<u>28</u>	<u>82</u>	-	-	<u>110</u>
	<u>3.655.098</u>	<u>2.088.935</u>	<u>2.146.131</u>	<u>1.023.790</u>	<u>8.913.954</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Entre 5 y 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	20.471	139.447	35.891	-	195.809
Finagro	8.511	79.477	56.967	2.452	147.407
Findeter	44.043	255.804	401.547	335.621	1.037.014
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	38.215	10.452	76.841	25.668	151.176
Findeter	481	-	77.781	74.472	152.734
Entidades del exterior	<u>4.620.696</u>	<u>793.719</u>	<u>749.028</u>	<u>921.576</u>	<u>7.085.019</u>
	<u>4.732.426</u>	<u>1.278.899</u>	<u>1.398.055</u>	<u>1.359.788</u>	<u>8.769.168</u>

11.19 Instrumentos de deuda emitidos

El detalle de los títulos de inversión en circulación correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados, se presenta a continuación:

diciembre 31, 2016

	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u> <u>emisión</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo inicial						9.252.730
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	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	222.385
<u>Redenciones</u>						(505.744)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.845
Costo amortizado						15.751
<u>Bonos emitidos en Filiales Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Colones	23/02/2016	12.000	12 y 24	6.17%	23/02/2018	65.640
	04/07/2016				05/07/2017	
Dólares	29/11/2016	USD 30	72	6%	29/11/2022	90.021
<u>Redenciones</u>						(132.052)
<u>Otros movimientos</u>						
Costo amortizado						191
Intereses por pagar						9.136
Reexpresión						(34.876)
Saldo final						<u>9.586.702</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo inicial</u>						7.759.988
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	13/05/2015	400.000	120	IPC+4.14	13/05/2025	400.000
IPC	12/02/2015	187.241	60	IPC + 2.84	12/02/2020	187.241
IPC	12/02/2015	134.003	120	IPC + 3.67	12/02/2025	134.003
IPC	10/11/2015	148.956	60	IPC + 3.45	10/11/2020	148.956
IPC	10/11/2015	273.623	120	IPC + 4.50	10/11/2025	273.623
IBR	10/11/2015	177.421	24	IBR + 2.05	10/11/2017	177.421
Tasa Fija	12/02/2015	378.756	36	TF 5.94%	12/02/2018	378.756
<u>Redenciones</u>						(1.195.210)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						757.010
Variación UVR						7.901
Intereses						34.921
Costo amortizado						16.480
<u>Bonos emitidos en Filiales Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Dólares	20/07/2015	USD 34		3.859% - 4.78%	20/07/2018	107.541
	16/06/2015				16/12/2016	
Colones	20/07/2015	10.000		7.99% - 8.53%	20/07/2015	59.457
<u>Redenciones</u>						(110.231)
<u>Otros movimientos</u>						
Costo amortizado						(48)
Intereses por pagar						(84.114)
Reexpresión						133.214
Otros						65.821
<u>Saldo final</u>						<u>9.252.730</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2016 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2015 Valor en libros</u>
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25/02/10 – 28/09/16	1.297.086	84 - 180	IPC+4.14 - IPC+5.25	24/02/17 – 25/04/27	1.297.086	938.497
UVR	24/02/2010	111.503	120	UVR+5.50	20/02/20	144.743	136.276
Intereses						16.715	15.352
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	09/07/12	895.125	120	TF 5.875%	09/07/22	1.500.355	1.574.735
Intereses						42.849	44.325
					Total Bonos Subordinados	<u>3.001.748</u>	<u>2.709.185</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	04/10/10 - 27/07/16	3.129.586	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	07/10/17 – 27/07/28	3.375.337	3.121.155
IBR	15/05/14 - 10/11/15	523.342	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	15/05/17 - 10/11/17	523.342	523.342
Tasa Fija	12/02/15 - 27/07/16	873.831	36	TF 5.94% - TF 8.64%	05/02/14 - 12/02/18	601.141	752.425
Intereses						55.652	47.300
<u>En Dólares</u>							
Bonos de deuda	29/01/2013	889.920	60	TF 2.95%	29/01/2018	1.500.355	1.574.735
Intereses						19.057	19.687
					Total Bonos ordinarios	<u>6.074.884</u>	<u>6.038.644</u>
					Costo amortizado	(13.372)	(20.481)
					Total Bonos	<u>9.063.260</u>	<u>8.727.348</u>
<u>Filiales Internacionales Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2016 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2015 Valor en libros</u>
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	20/07/15	120.340	720,00	7,21%	23/02/2018	120.340	59.200
Intereses		3.617				3.617	2.187
Costo amortizado		113				113	208
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	21/03/2012 - 29/11/2016	476.229	47 - 900	4.00% - 6.00%	21/03/2017 - 20/12/2022	393.675	457.766
Intereses		1.181	-	-	-	2.643	2.659
Costo amortizado		78	-	-	-	78	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/02	3.059	180,00	-	31/12/2017	2.976	3.362
Intereses						-	-
Costo amortizado						-	-
						<u>523.442</u>	<u>525.382</u>
						<u>9.586.702</u>	<u>9.252.730</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD 500 millones como instrumento de cobertura de la inversiones neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de diciembre de 2016 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los Instrumentos de deuda emitidos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Filiales Nacionales</u>		
Moneda legal	5.868.959	5.393.359
Moneda extranjera	3.048.671	3.196.072
UVR	<u>145.630</u>	<u>137.916</u>
	<u>9.063.260</u>	<u>8.727.347</u>
<u>Filiales Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	124.070	61.595
Lempiras	2.976	3.362
Dólares	<u>396.396</u>	<u>460.425</u>
	<u>523.442</u>	<u>525.383</u>
	<u>9.586.702</u>	<u>9.252.730</u>

A continuación se muestran los Instrumentos de deuda emitidos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor a 1 año	966.265	503.438
Entre 1 y 5 años	3.918.282	4.151.133
Entre 5 y 10 años	3.807.994	3.679.368
Más de 10 años	<u>894.161</u>	<u>918.791</u>
	<u>9.586.702</u>	<u>9.252.730</u>

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

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
09/10/2016	Ordinarios Tasa Fija	24	TF 5.89%	09/10/2014	276.609
					<u>505.744</u>

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/02/2008	Primera emisión - Serie C	84	IPC+6.65	19/02/2015	151.383
19/02/2008	Primera emisión - Serie D	84	UVR+6.65	19/02/2015	195.978
12/02/2010	Segunda emisión Tramo 1 - Serie 5	60	IPC+3.98	12/02/2015	218.921
07/10/2010	Tercera emisión Tramo 2 - Serie C5	60	IPC + 3.14	07/10/2015	122.389
10/03/2011	Primera emisión - Segundo lote - Serie C120	48	IPC+3.60	10/03/2015	91.575
10/12/2013	Quinta emisión - primer lote - serie B	24	IBR + 2.00	10/12/2015	317.640
15/08/2012	Segunda emisión Tramo 2 - Serie E3	36	TF 6.5%	15/08/2015	<u>97.324</u>
					<u>1.195.210</u>

A continuación se presenta las redenciones de filiales del exterior:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2016

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

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2016

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

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
09/03/2009	Bonos internacionales	2.191	5,60%	09/03/2015	47.242
17/04/2009	Bonos internacionales	2.191	6,05%	17/04/2015	62.989 <u>110.231</u>

Redenciones Banco Honduras

diciembre 31, 2016

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

Evaluación cobertura de la Inversión neta en el extranjero

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Correlaciones		
	USD	HNL	CRC
USD	100%	100%	97%
HNL	100%	100%	95%
CRC	97%	95%	100%

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

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

Inversiones Filiales	Valor Inversión Moneda Origen	Valor Inversión USD	Monto Cobertura USD	Monto Descubierto USD
Colones Costarricenses	89,836.9	176.8	148.5	28.3
Lempiras	2,625.4	131.8	110.7	21.1
Dólares	240.9	240.9	240.9	-
Total		549.5	500.0	49.5

Cifras en millones

Efectividad de la cobertura

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

Razón de Eficiencia de Cobertura 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.

11.20 Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comisiones y honorarios	9.587	4.860
Proveedores y servicios por pagar	381.732	300.277
Prometientes compradores	4.318	5.887
Retenciones y aportes laborales	108.829	101.210
Reaseguradores exterior cuenta corriente	15.059	20.366
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	16.582	12.415
Dividendos y excedentes	4.197	3.965
Contribución sobre transacciones	21.549	13.243
Obligaciones laborales (1)	216.543	128.373
Diversas	142.404	192.462
Impuestos	75.244	34.456
Saldo Disponible VISA Prepago	9.667	12.482
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	11.521	33.724
Seguro De Depósitos	59.580	50.388
Desembolsos Pendientes Acreedores	<u>17.498</u>	<u>75.649</u>
	<u>1.094.310</u>	<u>989.758</u>

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Cesantías consolidadas	28.247	23.562
Intereses sobre cesantías	2.651	2.219
Vacaciones consolidadas	43.763	41.676
Otras prestaciones sociales (*)	<u>141.882</u>	<u>60.916</u>
	<u>216.543</u>	<u>128.373</u>

(*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$36.576, otros beneficios \$33.874, póliza salud pensionados \$47.266.

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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Se tienen beneficios post-empleo así:

- Plan de aportación definida

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

- Plan de beneficios definidos

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	<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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>46.385</u>		=

Suposiciones actuariales

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	
Tasa de descuento al 31 de diciembre	IPC+4,56%		-
Futuros incrementos salariales	7,57%		-

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera

11.21 Impuesto diferido

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	513.968	463.314
Descuento tributario	(6.234)	(22.082)
Gasto (Recuperación) periodos anteriores	<u>2.028</u>	<u>(16.804)</u>
Total Impuesto corriente	<u>509.762</u>	<u>424.428</u>
Impuestos diferidos	109.568	55.526
Recuperación periodos anteriores	-	-
Total Impuesto a las ganancias	<u>619.329</u>	<u>479.954</u>

En los años 2016 y 2015 se reconoció el ajuste de provisión del impuesto de Renta como mayor y menor valor del gasto por impuesto a las ganancias respectivamente, de acuerdo con las declaraciones presentadas de los años gravables 2015 y 2014.

La tarifa en renta en Colombia hasta el año 2016 fue del 25% con un impuesto adicional CREE del 9% y una sobretasa del 6%. La ley 1819 de 2016 unifica la tarifa de rentas fiscales y establece tarifa a partir de 2018 del 33%. La tasa del 2017 es del 34% más sobretasa del 6%.

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

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
		<u>Tasa efectiva</u>		<u>Tasa efectiva</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>2.344.059</u>		<u>1.716.671</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)	937.624	40%	669.503	39%
Descuento tributario	(6.234)		(22.082)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	140.285		104.538	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(103.053)		(17.033)	
Rentas Exentas	(173.481)		(181.820)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(20.340)		(30.189)	
Ajuste por tasa en Filiales (1)	(26.666)		(26.159)	
Gasto (Recuperación) de periodos anteriores	2.028		(16.804)	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>750.163</u>	<u>32%</u>	<u>479.954</u>	<u>28%</u>
Otros (2)	<u>(130.834)</u>	<u>-6%</u>	-	<u>0%</u>
	<u>619.329</u>		<u>479.954</u>	

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

(2) Otros corresponde a: i) Recuperación de impuesto diferido por pagar en venta de activos fijos por \$95.513 y ii) Reconocimiento impuesto diferencial entre tasa ordinaria y ganancia ocasional sobre adquisición títulos participativos por \$35.321.

En cumplimiento de las obligaciones fiscales se reconoce el importe de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuesto a la Riqueza (1)	54.705	62.487
Impuesto a las ventas	89.420	55.499
Aportes parafiscales	143.917	124.038
Impuesto industria y comercio	67.914	52.823
Gravamen movimientos financieros	74.431	61.505
Otros (2)	<u>63.620</u>	<u>54.952</u>
Total Otros impuestos	<u>494.007</u>	<u>411.304</u>

(1) El impuesto a la riqueza con aplicación en Colombia, fue creado por la Ley 1739 de 2014 y su base gravable es el valor del patrimonio líquido poseído a 1 de enero de 2015, 2016 y 2017. La tarifa aplicable al Banco y sus filiales nacionales para el 2015 fue de 1.15% y para el 2016 del 1%. Este impuesto está imputado contra las reservas patrimoniales de acuerdo a disposición de la misma ley. Estará vigente hasta 2017 al 0.4%, por cambios en la reforma tributaria Ley 1819 de 2016 que lo elimina.

(2) Otros incluye valores asumidos por impuestos territoriales y sobretasas.

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias.

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Efecto de Conversión</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	29.718	(29.096)	-	(117)	505
Inversiones renta variable	247	38	-	(21)	264
Industria y comercio	7.800	2.599	-	-	10.399
Activos diferidos	4.007	(3.397)	-	(210)	400
Provisiones	23.413	24.858	15.307	(855)	62.723
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2	74	-	(2)	74
Cartera	11.516	(11.904)	-	(407)	(795)
BRP	12.664	(11.995)	-	(602)	67
Otros	3.844	10.871	-	(609)	14.106
Operaciones de derivados	-	<u>3.066</u>	-	-	<u>3.066</u>
Total Activo	<u>93.211</u>	<u>(14.886)</u>	<u>15.307</u>	<u>(2.823)</u>	<u>90.809</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta variable	16.973	28.148	(4.552)	(380)	40.189
Inversiones renta fija	-	1.202	-	-	1.202
Cartera	290.403	189.032	-	(1.444)	477.991
BRPS	40.535	(8.498)	-	(1.790)	30.247
Operaciones de derivados	28.533	(28.533)	-	-	-
Estimados de Prestaciones Sociales	3.262	(1.070)	-	(242)	1.950
Ingresos Diferidos	6.996	(6.712)	-	(283)	1
Propiedades, Equipo y activos de inversión	165.994	(91.421)	4.764	(168)	79.169
Crédito mercantil	428.576	21.188	-	-	449.764
Derechos residuales	57.068	(1.211)	-	-	55.857
Otros	16.545	8.947	1.919	(797)	26.614
Provisiones	<u>8.030</u>	<u>(7.572)</u>	-	<u>(355)</u>	<u>103</u>
Total Pasivo	<u>1.062.915</u>	<u>103.500</u>	<u>2.131</u>	<u>(5.459)</u>	<u>1.163.087</u>
Efecto en Estado de resultados reconocido en Otros impuestos		<u>(8.818)</u>			
Impuesto Diferido Neto	<u>969.704</u>	<u>109.568</u>	<u>(13.176)</u>	<u>(2.636)</u>	<u>1.072.278</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Efecto de Conversión</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	9.228	22.492	-	(2.002)	29.718
Inversiones renta variable	-	247	-	-	247
Industria y comercio	7.473	258	-	69	7.800
Activos diferidos	13.017	(10.731)	-	1.721	4.007
Provisiones	16.150	2.442	-	4.821	23.413
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2.409	(3)	-	(2.404)	2
Cartera	13.865	276	-	(2.625)	11.516
BRP	7.807	2.218	-	2.639	12.664
Otros	3.786	(3.426)	-	3.484	3.844
Operaciones de derivados	-	-	-	-	-
Total Activo	<u>73.735</u>	<u>13.773</u>	<u>-</u>	<u>5.703</u>	<u>93.211</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta variable	16.123	(6.317)	6.749	418	16.973
Inversiones renta fija	-	-	-	-	-
Cartera	270.628	(4.597)	-	24.372	290.403
BRPS	22.336	13.195	-	5.004	40.535
Operaciones de derivados	44.411	(15.878)	-	-	28.533
Estimados de Prestaciones Sociales	3.165	(3.036)	-	3.133	3.262
Ingresos Diferidos	-	6.996	-	-	6.996
Propiedades, Equipo y activos de inversión	181.307	(4.611)	-	(10.702)	165.994
Crédito mercantil	349.504	79.072	-	-	428.576
Derechos residuales	51.295	5.773	-	-	57.068
Provisiones	5.057	9.981	-	1.507	16.545
Otros	<u>14.282</u>	<u>(11.279)</u>	-	<u>5.027</u>	<u>8.030</u>
Total Pasivo	<u>958.108</u>	<u>69.299</u>	<u>6.749</u>	<u>28.759</u>	<u>1.062.915</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>884.373</u>	<u>55.526</u>	<u>6.749</u>	<u>23.056</u>	<u>969.704</u>

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio.

	<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>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	738.286	450.223	-	-	-	- 1.188.509
Ajustes de conversión (1)	802.043	(231.788)	-	2.636	-	- 572.891
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero (2)	(232.574)	68.948	(27.579)	-	-	- (191.205)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	77.891	31.311	-	2.633	(5.538)	106.297
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	306.662	(314.575)	-	(4.764)	90.194	77.517
Otros al patrimonio neto	3.853	(47.746)	-	15.307	-	(28.586)
Superávit por el método de participación patrimonial	<u>(2.383)</u>	<u>(8.160)</u>	-	-	-	- (10.543)
	<u>1.693.778</u>	<u>(51.787)</u>	<u>(27.579)</u>	<u>15.812</u>	<u>84.656</u>	<u>1.714.880</u>

El impuesto diferido por concepto de ajustes en la adopción de Niif por primera vez corresponde al saldo de la Leasing Bolívar registrado en el patrimonio por concepto de la integración con esta compañía y la realización del impuesto diferido asociado a la movilización de activos hijos.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre</u> <u>31, 2014</u>	<u>Movimiento</u> <u>por</u> <u>componente</u> <u>de ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2015</u>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	642.629	95.657	-	-	-	738.286
Ajustes de conversión	289.712	524.534	-	(12.203)	-	802.043
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero	-	(381.269)	148.695	-	-	(232.574)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	11.401	73.239	-	(6.749)	-	77.891
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	321.942	(15.280)	-	-	-	306.662
Otros al patrimonio neto	305	3.548	-	-	-	3.853
Superávit por el método de participación patrimonial	(4.777)	2.394	-	-	-	(2.383)
Reclasificación a utilidades Retenidas	-	-	-	(10.853)	10.853	-
	<u>1.261.212</u>	<u>302.823</u>	<u>148.695</u>	<u>(29.805)</u>	<u>10.853</u>	<u>1.693.778</u>

Durante el año 2015 se reconocieron \$10.853 de impuestos diferidos a utilidades retenidas correspondientes a ajustes en los modelos de cartera.

(1) Por disposición legal el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones en moneda extranjera solamente tiene impactos fiscales en el momento de la enajenación o liquidación de la inversión. Por esta razón se genera una diferencia sobre la cual no se reconoce impuesto diferido en virtud de la excepción de la NIC 12, toda vez que el Banco tiene el control sobre la inversión y no espera que la diferencia en cambio se revierta en un futuro previsible.

(2) La reexpresión de pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en el extranjero se registra para efectos contables en el Patrimonio. En este sentido el impuesto corriente correspondiente es registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2016, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que pudieran generar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administraciones fiscales.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco solamente reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. En este sentido, la diferencia temporaria relacionada con el valor registrado de la inversión y el costo para efectos fiscales por \$1.477.822 y \$1.109.473, no está sujeta a impuesto diferido.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.22 Reservas Técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	18.130	26.920
Reserva para siniestros ocurridos y no reportados	5.041	5.580
Reserva técnica y matemática:	146.291	138.430
Para diferir ingresos por primas	47.156	33.071
De previsión	28.405	27.663
Para riesgos catastróficos	-	4.283
Otras	<u>70.730</u>	<u>73.413</u>
	<u>169.462</u>	<u>170.930</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>						
	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva de desviación de siniestralidad</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	78.875	66.412	1.575	18.489	5.580	170.931
Diferencia por tipo de cambio en reserva catastrófica	-	(601)	-	(27)	266	(362)
Reexpresión	(459)	(1.595)	(1.575)	(1.553)	241	(4.941)
Obligaciones con asegurados	(1.638)	(13.647)	-	-	-	(15.285)
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	-	-	-	2.382	(595)	1.787
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	-	-	-	(10.152)	(328)	(10.480)
Siniestros y beneficios pagados	-	16.756	-	8.503	542	25.801
Constitución reserva	317	4.587	-	4.828	469	10.201
Liberación reserva	(143)	(2.572)	-	(4.820)	(655)	(8.190)
Saldo Final	<u>76.952</u>	<u>69.340</u>	=	<u>17.650</u>	<u>5.520</u>	<u>169.462</u>

<u>diciembre 31, 2015</u>						
	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva de desviación de siniestralidad</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	60.731	37.948	1.196	10.407	4.352	114.634
Diferencia por tipo de cambio en reserva catastrófica	-	-	379	-	-	379
Reserva a cargo de reaseguradores	-	-	-	1.636	-	1.636
Obligaciones con asegurados	18.144	17.324	-	-	-	35.468
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	-	-	-	3.738	1.229	4.967
Salvamentos y recuperaciones	-	11.139	-	-	-	11.139
Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados	-	-	-	296	-	296
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	=	=	=	2.412	=	2.412
Saldo Final	<u>78.875</u>	<u>66.411</u>	<u>1.575</u>	<u>18.489</u>	<u>5.580</u>	<u>170.930</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	170.930	114.634
Mas:		
Adquisiciones	-	13.827
Reserva - Constitución	94.816	70.972
Reexpresión	(10.322)	35.263
Menos:		
Bajas	(1.887)	(3.378)
Reintegros - Liberación	<u>(84.075)</u>	<u>(60.388)</u>
Saldo Final	<u>169.462</u>	<u>170.930</u>

11.23 Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Otras Provisiones (1)	120.515	117.463
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	26.718	26.198
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	-	130
En operaciones conjuntas	<u>542</u>	-
Subtotal	<u>147.775</u>	<u>143.792</u>
Ingresos Anticipados	95.908	73.959
Cartas De Crédito de Pago Diferido	42.918	22.938
Abonos por aplicar	80.316	56.731
Abonos Diferidos	9.554	3.692
Mantenimiento y reparaciones	2.873	-
Diversos	<u>59.267</u>	<u>34.799</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>438.610</u>	<u>335.911</u>

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco en Colombia por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$26.322, y de la filiales del exterior por concepto de impuestos, obligaciones laborales, programa de fidelización, por un total de \$94.193 .

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	117.463	57.538
Mas:		
Provisión	551.100	346.941
Reclasificación	-	24.890
Reexpresión	(5.327)	19.839
Menos:		
Bajas	(3.907)	(69.047)
Reintegros	<u>(538.814)</u>	<u>(262.698)</u>
Saldo Final	<u>120.515</u>	<u>117.463</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	41.788	-	-	41.788
Provisión Prima Frech	3.445	9.718	13.159	26.322
Pasivos estimados	12.409	-	-	12.409
Otros	5.453	(4)	4.153	9.602
Gastos administrativos	8.528	728	-	9.256
Cuentas por pagar proveedores	2.898	2.418	-	5.316
Programas puntos	4.420	-	-	4.420
Provisiones cartera	2.430	-	1.123	3.553
Provisión UGPP	-	3.269	-	3.269
Recursos humanos	1.562	14	-	1.576
Tarjetas	1.478	-	-	1.478
Acreedores y Servicios	<u>1.424</u>	<u>102</u>	-	<u>1.526</u>
	<u>85.835</u>	<u>16.245</u>	<u>18.435</u>	<u>120.515</u>

diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Provisión impuestos	30.425	-	-	30.425
Provisión Prima Frech	4.249	14.305	4.323	22.877
Impuestos	19.460	-	-	19.460
Pasivos estimados	13.384	-	-	13.384
Recursos humanos	6.377	-	-	6.377
Otros	1.096	71	4.494	5.661
Cuenta por pagar proveedores	4.888	-	-	4.888
Provisiones cartera	2.760	1.435	-	4.195
Gastos administrativos	3.658	94	-	3.752
Provisión UGPP	-	3.384	-	3.384
Tarjetas	1.020	-	-	1.020
Acreedores y servicios	<u>2.040</u>	-	-	<u>2.040</u>
	<u>89.357</u>	<u>19.289</u>	<u>8.817</u>	<u>117.463</u>

2) Litigios, sanciones y multas

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo inicial	26.198	28.038
Mas:		
Provisión	9.461	11.542
Reexpresión	(15)	(5)
Menos:		
Bajas	(12)	(216)
Reintegros	<u>(8.915)</u>	<u>(13.161)</u>
Saldo Final	<u>26.718</u>	<u>26.198</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	52	16.041	12.262	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	37	814	7.594	2	736	736
Demandas laborales	27	3.282	12.496	32	3.103	7.411
Procesos ordinarios	357	6.581	129.825	378	5.666	145.098
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	-	<u>595</u>	<u>4.297</u>
	<u>473</u>	<u>26.718</u>	<u>162.177</u>	<u>484</u>	<u>26.198</u>	<u>173.341</u>

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

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 Fogafín (2)	-	16.042	-	-	-	16.042
Procesos tributarios	752	96	-	-	-	849
Demandas laborales	210	2.968	69	-	-	3.247
Procesos ordinarios	1.830	3.172	880	-	699	6.581
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	-	-	-
	<u>2.792</u>	<u>22.279</u>	<u>949</u>	-	<u>699</u>	<u>26.718</u>

diciembre 31, 2015

	<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 Fogafín (2)	-	16.099	-	-	-	16.099
Procesos tributarios	659	78	-	-	-	737
Demandas laborales	2.068	1.035	-	-	-	3.103
Procesos ordinarios	2.304	3.274	-	-	88	5.666
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	<u>595</u>	-	<u>595</u>
	<u>5.030</u>	<u>20.486</u>	-	<u>595</u>	<u>88</u>	<u>26.198</u>

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

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

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al Banco:

Banco

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

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

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

Fiduciaria Davivienda S.A.

Ordinario Laboral de Carlos A. Gomez No. 2011-026 (2009-564)

Clase de proceso: Ordinario Laboral

Demandados: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A.

Valor de la pretensión: Inicialmente el valor era de \$465, sin embargo mediante sentencia de segunda instancia se declaró probada la excepción de compensación pagada, por tanto el juez liquidó el valor de la indemnización por despido en \$110, a dicho valor descontó \$61 ya pagados por los demandados, por tanto el valor de la pretensión quedó en la suma de \$50 más indexación.

Estado actual: Recurso de casación

Concepto del apoderado sobre la contingencia: Probable. Teniendo en cuenta los antecedentes del proceso y las sentencias de instancias.

Provisión: \$62

Fecha aproximada de terminación proceso: diciembre de 2019

Procesos de subsidiarias en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del “HSBC Costa Rica” Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., “HSBC El Salvador” Inversiones Financieras HSBC, S.A., “HSBC Honduras” Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y

Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Según el contrato de venta suscrito con el HSBC se determinaron algunos procesos denominados "Excluded Litigation" los cuales de perderse, el HSBC asumirá la contingencia a saber:

Honduras

Clase de proceso: indemnización de daños y perjuicios.

Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.

Valor de la pretensión: USD 159.810.071,39

Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 04 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. En enero de 2016 se cambió y conformó íntegramente la Corte Suprema de Justicia y la Sala Civil asumió el estudio del caso, pendiente decisión. De acuerdo con el concepto del abogado de DAVIVIENDA, existen motivos serios para considerar que las sentencias emitidas en primera y segunda instancia tienen vicios que deberían llevar a la Corte Suprema a declarar su nulidad y emitir una nueva sentencia. En el evento en que los bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no sería material.

El Salvador

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria Y Co.

Demandando: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764.32

Estado actual: (Referencia 34-SM-09, Juzgado 5° de lo Mercantil hoy 1° de lo Mercantil). En fecha 29-11-2016 se presentó al Juzgado escrito de Alegatos Finales en el que se pide se dicte sentencia declarando inepta la demanda o en su caso, y se absuelva al banco en el proceso.

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria y Co

Demandado: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764.32

Estado actual: (Referencia 35-SM-09 Juzgado 1° de lo Mercantil). En fecha 05/04/2016 el juzgado admite el recurso de revocatoria presentado por el banco, y en tal sentido suspende el señalamiento para la toma de Prueba Testimonial, ordenada para las 9:30 am de día 6 /04/2016, el juzgado manda a oír a la parte contraria.

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento por: 1. Incumplimiento a lo dispuesto en inciso 5to del art. 66 de la Ley de Bancos. 2. Art. 11 de las Normas para la Remisión de la Información Contable Financiera de Bancos, debido a que el envío de la información contable correspondiente al mes de diciembre del año 2010, fue remitida fuera del plazo establecido.

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Valor de las pretensiones: USD23.000

Estado actual: Interposición de Recurso de Rectificación, a la espera de Admisión.

Monto de la provisión: USD 23.000.

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento de las instrucciones contenidas en la Nota IRC-RM-4709 de la SSF, de fecha 12 de marzo de 2008, la SSF le atribuye al

Banco, el cometimiento de las siguientes infracciones y/o incumplimientos: A. Por suscripción de pagarés por montos superiores al monto autorizado y disponible en la TC. (Art. 18 lit. b LPC).

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Valor de las pretensiones: USD5.000

Estado actual: Admisión del Recurso de Rectificación.

Monto de la provisión: USD5.000

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento por: 1. No realizar el depósito de las Pólizas, Anexos y Modificaciones. 2. Por no realizar la evaluación de los programas de los Sistemas informáticos de la Aseguradora en 2007 y 2008 y no efectuar las confirmaciones de saldos para los rubros de disponibilidades, préstamos y saldos con los Reaseguradores. 3. Por supuesto incumplimiento de la Política implementada por la Aseguradora "Conozca a su cliente".

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, Sociedad Anónima

Valor de las pretensiones: USD 21.000

Estado actual: Interposición de Recurso de Rectificación.

Monto de la provisión: USD 21.000

Costa Rica

Clase de Proceso: Ejecución de sentencia. Tribunal Superior Contencioso Administrativo del Segundo Circuito Judicial de San José.

Demandante: Administración Tributaria Grandes Contribuyentes.

Demandado: Banco Davivienda (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: US\$32.155,04

Estado Actual del Proceso: matriz de casos activos en marzo de 2016. En Resolución de 10/03/16, notificado el 17/03/16 se le da audiencia al Banco para que se refiera a la liquidación de costas formulada por el Estado. El 29/03/16 el Banco se opone a la liquidación de costas presentada por el Estado; se está a la espera de resolución al respecto por parte del Tribunal Contencioso Administrativo. Sin cambios al 31/12/2016.

Monto de la Provisión: US\$32.155,04.

Clase de Proceso: Ordinario Laboral de Yasser Succar Mora

Demandante: Yasser Succar Mora

Demandado. BANCO DAVIVIENDA (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: USD10.292, 87

Estado Actual: En Resolución de 21/08/15, notificado el 01/09/15 se señala que por encontrarse firme la sentencia, se emplaza al actor para que aporte la ejecución de sentencia. En Resolución de 06/10/15, notificado el 14/10/15 se le da curso a la ejecución de sentencia presentada por el actor. El 22/10/15 el Banco procedió a contestar la ejecución y a ofrecer prueba. En Resolución de 02/11/15, notificado el 10/12/15 se tiene por contestada por parte del Banco la ejecución de sentencia y por opuestas las excepciones de falta de derecho y pago; y por ofrecida la prueba. Se ordena remitir mandamiento al Depto. de RH de Davivienda a fin de que certifique si el actor cumplió las metas contempladas en el BSC. El 07/01/2016 el Departamento de Recursos Humanos del Banco presenta la certificación requerida por el Juzgado. En Res/ de 18/07/16, notificado el 22/07/16 se ordena nuevamente al departamento de RH del Banco remitir certificación en donde se indique si el actor alcanzó las metas contempladas en el Balance Score Card (BSC). El 28/10/16 se presentó la certificación requerida. Sin cambios al 31/12/2016. .

Monto de la Provisión: USD10.292, 87

Clase de Proceso: Administrativo de Protección al Consumidor.

Demandante: Ana Eliette Mora Castro y Eduardo Ernesto Mora Valverde.

Demandado: BANCO DAVIVIENDA (Costa Rica) S. A., Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S. A. e INS.

Valor de la pretensión: Sin estimación.

Estado Actual: Los denunciante alegan que se les está afectando al modificarle las condiciones generales de las pólizas de seguro adquiridas en virtud de un crédito prendario con el Banco. En resolución de 28/02/11 notificado el 10/03/11 se invita a las partes a la audiencia de conciliación a celebrarse el 17/05/11. En la fecha señalada se llevó a cabo la audiencia de conciliación sin que las partes suscribieran un acuerdo, también se realizó la audiencia de prueba. El 08/07/13 se presentó un incidente de caducidad del expediente. Mediante Voto No. 070-15 de 02/02/15, notificado el 04/03/15, se declara con lugar la denuncia en cuanto a la falta de información sobre las modificaciones que sufrió el documento denominado "Condiciones Generales" de la póliza vinculada con el auto de los denunciante, y como consecuencia se impone una multa de ¢2.033.500,00 al Banco como a la Agencia de Seguros en forma individual. El 09/03/15 se presentó recurso de reposición. Nos encontramos a la espera de que se resuelva el recurso. El plazo para depositar el monto de la multa vence el 01/11/2016. El 01/11/16 mediante enteros No. 721911 y No. 721912 se cancelan las multas del Banco y de la Corredora de Seguros (antes Agencia) respectivamente, cada una de las multas por la suma de ¢2.033.500,00; además, ese mismo día, vía fax se aportó el comprobante a la Comisión; se queda en la espera de que la Comisión ordene el archivo del expediente. Sin cambios al 31/12/2016.
 Monto de la Provisión: USD 7.645,60

11.24 Patrimonio

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

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 y a \$72.800 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 y de \$ 160 (pesos por acción), respectivamente.

En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de marzo de 2016, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el valor nominal de la acción de \$160 a \$170 (pesos por acción) y el aumento del capital autorizado en \$4.550

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 y \$ 71.074

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>
Valor nominal en la fecha	170	160
Valor patrimonio	8.859.472	7.718.516
Valor intrínseco (pesos)	19.614,91	17.375,66

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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Prima en colocación de Acciones:

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	3.009.047
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.124.620</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.133.667</u>

Reservas

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

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Por apropiación de utilidades	<u>1.246.895</u>	<u>1.041.015</u>
	<u>1.246.895</u>	<u>1.041.015</u>
A disposición de la Junta Directiva	12.631	-
A disposición de la Asamblea	490.481	437.881
Por disposiciones fiscales	<u>16.897</u>	<u>16.085</u>
	<u>520.009</u>	<u>453.966</u>

Realizaciones Adopción por Primera Vez

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo Inicial	306.662	321.942
Fusión Leasing Bolívar	11.162	-
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	(240.307)	(13.962)
Otros	<u>1</u>	<u>(1.318)</u>
Saldo Final	<u>77.518</u>	<u>306.662</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$3.819 y \$2.784, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo del 2016, se aprobaron las siguientes decisiones:

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2015 por \$1.214.263, así:

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$324.020 (millones de pesos) de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Pago de dividendos en efectivo por \$390.243 (millones de pesos), a razón de \$864 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 432 por acción el 29 de marzo y el otro 50% por valor de \$ 432 el día 21 de septiembre de 2016.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones o para aumentar las reservas legales en \$475.000.
- d) Aumentar las Reservas Ocasiones por \$25.000 (millones de pesos)

Otras decisiones:

- a) Liberar de la Reserva no gravada a disposición de la Asamblea para pago de dividendos en acciones por \$424.570 (millones de pesos) a razón de \$940 pesos por acción el 20 de abril de 2016. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$10 pesos incrementándolo a \$170 pesos por acción; la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones, para un aumento en el capital social en \$4.517(millones de pesos) y en prima de emisión por \$420.053 (millones de pesos).
- b) Liberar \$4.476 (millones de pesos) de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal.
- c) Aumentar la Reserva Legal por \$70.214 (millones de pesos) de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2015.

Gestión de Capital

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2016.

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	diciembre 31, 2016	diciembre 31, 2015	Variación dic 16 - dic 15
Patrimonio Técnico	9.355.871	8.691.647	664.224
Patrimonio Básico Ordinario	5.491.984	5.139.929	352.055
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(845.283)	(606.461)	(238.822)
Patrimonio Adicional	3.863.887	3.551.718	312.169
Valor en Riesgo de Mercado	192.677	310.565	(117.888)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	82.720.435	70.863.772	11.856.664
Solvencia Total \geq 9%	11,02%	11,70%	-0,67%
Solvencia Básica \geq 4.5%	6,47%	6,92%	-0,44%

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

11.25 Interés minoritario

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

diciembre 31, 2016

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	192.564	5,30%	10.204
Corredores Davivienda S.A	65.293	4,30%	2.811
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	626.294	3,88%	24.288
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	900.177	1,76%	15.837
Banco Davivienda Honduras S.A.	371.287	3,19%	11.844
Seguros Bolívar Honduras S.A.	89.834	9,94%	8.931
Corporación Davivienda S.A.	410.962	0,04%	162
Davivienda Seguros Costa Rica S.A.	35.977	49,00%	<u>17.629</u>
			<u>91.705</u>

diciembre 31, 2015

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	137.332	5,30%	7.277
Corredores Asociados S.A	66.213	4,30%	2.850
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	625.164	3,88%	24.245
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	942.658	1,76%	16.585
Banco Davivienda Honduras S.A.	366.623	3,19%	11.695
Seguros Bolívar Honduras S.A.	89.781	9,95%	8.936
Corporación Davivienda S.A.	373.256	0,04%	156
Aseguradora Mixta S.A.	35.975	49,00%	<u>17.628</u>
			<u>89.371</u>

12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados

12.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	836.458	655.576
Pérdida	<u>335.525</u>	<u>381.279</u>
Valoración de Inversiones a Valor Razonable, neto	500.933	274.297
Utilidad	148.919	121.860
Pérdida	<u>12.877</u>	<u>2.418</u>
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado, neto	<u>136.042</u>	<u>119.442</u>
	<u>636.975</u>	<u>393.739</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	69.147	17.279
Pérdida	<u>8.603</u>	<u>5.868</u>
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>60.544</u>	<u>11.411</u>
Utilidad	80.151	68.212
Pérdida	<u>25.264</u>	<u>41.735</u>
Venta de Inversiones, neto	<u>54.887</u>	<u>26.477</u>
	<u>752.407</u>	<u>431.627</u>

12.2 Ingresos por comisiones y Servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Ingreso Comisiones y servicios	1.300.362	1.164.374
Gastos por comisiones y servicios	<u>261.567</u>	<u>253.865</u>
	<u>1.038.794</u>	<u>910.509</u>

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

12.3 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Salario Integral	98.282	87.464
Sueldos	<u>446.588</u>	<u>377.266</u>
Sueldos y prestaciones	544.870	464.730
Incentivos	38.937	44.983
Beneficios A Empleados	<u>697.936</u>	<u>600.694</u>
	<u>1.281.743</u>	<u>1.110.406</u>

12.4 Administrativos y operativos

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	156.569	125.422
Servicios de Aseo y Vigilancia	57.130	53.190
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	121.086	97.798
Seguros	68.731	67.664
Contribuciones y Otros	91.049	71.569
Arrendamientos	117.061	112.454
Procesamiento electrónico de datos	54.836	60.526
Honorarios	218.611	183.409
Transportes	105.767	70.520
Impuestos	206.103	169.280
Seguro Depósito	110.298	95.591
Otros	<u>244.674</u>	<u>232.629</u>
	<u>1.551.915</u>	<u>1.340.052</u>

12.5 Otros ingresos y gastos netos

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	12.663	15.673
Por venta de propiedades	164.465	14.661
Reversiones pérdidas por deterioro	52.145	36.018
Otros ingresos (*)	<u>188.231</u>	<u>26.000</u>
	<u>417.504</u>	<u>92.351</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	40.585	19.537
Por venta de propiedades	14.893	14.240
Reversiones pérdidas por deterioro	108.337	51.791
Otros gastos	21.505	14.960
	<u>185.320</u>	<u>100.528</u>
	<u>232.184</u>	<u>(8.177)</u>

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

(*) Incluye \$119.141 por acciones recibidas de Credibanco S.A. por conversión a sociedad anónima.

13. Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar

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

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

2. **Empresas Asociadas:** Redeban, Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratoca, Bancajero Banet.
3. **Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
4. **Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Deceval, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 8.5% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 32.92% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2016 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$841.314; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	150.811
Intereses por pagar redescuento	2.301
Gasto Intereses Redescuento	8.680

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector Agropecuario a tasas preferenciales.

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 31, 2016

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

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

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

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

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 32.92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0% y el 8.3%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0% y 8.5% y CDT'S

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

con tasa de interés que oscila entre 0.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 7.5% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 2015 - diciembre de 2016

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Ingresos	(6)	2.583	26.146	9.541	41	228.994	267.299
Comisiones	-	20	18.122	15.123	19	72.441	105.725
Intereses	1	-	5.687	(9)	42	-	5.721
Otros	(7)	26.507	2.337	(10.905)	(20)	148.436	166.348
Egresos	1.699	12.155	10.494	14.445	551	68.860	108.203
Comisiones	-	(26)	-	8.228	-	67.001	75.202
Otros	1.699	12.181	10.494	6.217	551	1.859	33.001

diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	-	246.088	110.233	252	4.064	99	360.736
Efectivo	-	242.621	-	-	-	-	242.621
Inversiones	-	-	5.001	-	-	-	5.001
Cartera de créditos y leasing	-	565	92.076	222	4.024	-	96.886
Cuentas por Cobrar	-	2.848	1.098	30	41	-	4.016
Otros activos	-	55	12.058	-	-	99	12.212
Pasivo (3)	75.633	147.601	160.993	32.881	4.453	64.507	486.069
Pasivos Financieros	75.633	147.598	148.598	12.000	4.400	64.277	452.507
Aceptaciones	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	3	12.378	20.881	53	230	33.545
Otros	-	-	17	-	-	-	17
Ingresos	16	48.096	113.216	106.802	404	4.111	272.646
Comisiones	2	10	105.205	93.278	7	-	198.501
Intereses	-	-	5.458	21	371	-	5.850
Dividendos	-	23.944	-	-	-	3.700	27.644
Otros	14	24.142	2.553	13.504	27	410	40.650
Egresos	3.026	15.327	46.206	61.171	694	12.527	138.950
Comisiones	-	1.311	-	54.194	-	4.881	60.386
Otros	3.026	14.016	46.206	6.977	694	7.645	78.564

Las operaciones entre Banco Davivienda y sus subsidiarias fueron eliminadas en el proceso de consolidación.

(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.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,1% y 6.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	797	3.373	852	3.292
Tarjeta de crédito	29	198	26	248
Otros préstamos	<u>1.518</u>	<u>2.315</u>	<u>171</u>	<u>484</u>
	<u>2.344</u>	<u>5.886</u>	<u>1.050</u>	<u>4.024</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Conceptos</u>		
Salarios	4.304	4.301
Beneficios a corto plazo	<u>1.176</u>	<u>1.550</u>
	<u>5.480</u>	<u>5.851</u>

En 2016 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$5.5 mil millones de pesos.

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

14. Eventos o Hechos Posteriores

Capitalización Panamá Internacional

La Junta Directiva aprobó capitalizar a su filial Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A. en US\$ 21 millones. A su vez, aprobó que dicha filial capitalice Grupo del Istmo Costa Rica, sujeto a las autorizaciones regulatorias

Emisión de deuda

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

15. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 933, de fecha 07 de febrero de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.