



Banco Davivienda S.A.

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

GESTIÓN 2018



Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

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

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



GESTIÓN 2018

BANCO DAVIVIENDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS DICTAMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados.....	5
Estado Consolidado de Situación Financiera.....	7
Estado Consolidado de Resultados.....	8
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral.....	9
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo.....	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	14
3. Bases de preparación.....	14
4. Principales políticas contables.....	17
5. Uso de estimaciones y juicios.....	48
6. Estacionalidad.....	51
7. Cambios políticas contables.....	52
8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	58
9. Medición al valor razonable.....	60
10. Segmentos de operación.....	65
11. Gestión de riesgos.....	69
12. Compensación de activos y pasivos financieros – Consolidado.....	98
13. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....	100
14. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales.....	168
15. Partes relacionadas.....	170
16. Eventos o hechos posteriores.....	174
17. Aprobación de los estados financieros consolidados.....	174



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 Sus Subsidiarias (el Banco), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 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 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 Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros 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 que se mencionan adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2018, 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 con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 9 que entro en vigencia a partir del 1° de enero de 2018.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 13 de febrero de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.



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

13 de febrero de 2019



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

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A 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 el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A 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 apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco 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 afectaran la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron



registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Febrero 09 de 2019

Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal

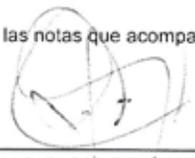
Carmen Anilsa Cifuentes Barrera
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017
ACTIVO			
Efectivo	13.1	9.523.601	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	13.2	412.943	1.446.439
Inversiones medidas a valor razonable	13.3	9.178.226	9.066.267
Derivados	13.4	433.722	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	13.5	84.111.916	75.910.005
Cuentas por cobrar, neto	13.6	1.516.140	1.080.142
Activos mantenidos para la venta, neto	13.7	61.288	123.130
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	13.3	1.824.536	1.523.501
Inversiones en asociadas	13.8	89.443	82.740
Inversiones en otras compañías	13.9	384.607	368.531
Propiedades y equipo, neto	13.10	801.230	732.372
Propiedades de inversión	13.11	73.815	35.376
Plusvalía	13.13	1.635.185	1.634.882
Intangibles	13.14	171.901	169.452
Otros activos, neto	13.15	505.385	373.468
Total activo		110.723.938	100.771.288
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	13.17	68.399.164	63.310.594
Cuenta de ahorros		26.510.302	23.961.123
Depósitos en cuenta corriente		9.459.163	9.084.050
Certificados de depósito a término		31.118.034	29.328.063
Otras exigibilidades		1.311.665	937.358
Operaciones de mercado monetario y relacionados	13.18	3.786.541	1.349.895
Derivados	13.4	513.143	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones	13.19	12.495.235	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	13.20	10.685.827	12.008.969
Cuentas por pagar	13.21	1.382.383	1.142.769
Beneficios a empleados	13.22	215.078	190.613
Impuestos por pagar		61.731	65.510
Impuesto diferido por pagar	13.23	905.779	1.086.861
Reservas técnicas	13.24	205.582	180.451
Otros pasivos y pasivos estimados	13.25	663.579	508.694
Total pasivo		99.314.042	89.887.422
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	13.26	8.624.778	7.841.759
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.128.942	1.650.921
Adopción por primera vez NIIF	13.26	167.918	23.335
Resultados del ejercicio		1.390.100	1.275.266
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		11.311.738	10.791.281
Participación no controladora	13.27	98.158	92.585
Total patrimonio		11.409.896	10.883.866
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		110.723.938	100.771.288

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 94879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 13 de febrero de 2019)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
Ingresos por intereses		9.509.642	9.338.016
Cartera		8.861.571	8.666.780
Inversiones y valoración, neto	14.1	547.457	592.843
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas		100.614	78.393
Egresos por intereses		3.558.156	3.843.802
Depósitos y exigibilidades		2.285.100	2.611.615
Depósitos en cuenta corriente		30.965	29.289
Depósitos de ahorro		596.396	865.218
Certificados de depósito a término		1.657.739	1.717.108
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		480.229	382.655
Instrumentos de deuda emitidos		713.042	722.014
Otros intereses		79.785	127.518
Margen financiero bruto		5.951.486	5.494.214
Deterioro activos financieros, neto		2.074.742	1.975.362
Deterioro activos financieros		2.550.692	2.311.779
Reintegro de activos financieros		475.950	336.417
Margen financiero neto		3.876.744	3.518.852
Ingresos por operación de seguros, neto	14.2	100.075	89.649
Ingresos por comisiones y servicios, neto	14.2	1.169.755	1.114.608
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		7.597	4.350
Gastos operacionales		3.413.889	3.190.350
Gastos de personal	14.3	1.439.503	1.358.562
Administrativos y operativos	14.4	1.854.542	1.721.403
Amortizaciones y depreciaciones		119.844	110.385
Ganancia en cambios, neto		190.057	105.970
Derivados, neto		(44.619)	(1.554)
Dividendos recibidos		18.975	7.262
Otros ingresos y (gastos), neto	14.5	(28.422)	39.189
Margen operacional		1.876.273	1.687.976
Impuesto de renta y complementarios		362.654	411.843
Impuesto de renta y complementarios diferido		115.118	(6.848)
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.390.100	1.275.266
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		8.401	7.715
Utilidad del periodo		1.398.501	1.282.981
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		3.096	2.841

(1) Calculada como : utilidad del periodo / número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 13 de febrero de 2019)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2018	2017
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.390.100	1.275.266
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	8.401	7.715
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(11.396)	(3.828)
Beneficios a empleados largo plazo	4.872	26.865
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	(6.524)	23.037
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:		
Superávit método de participación patrimonial asociadas	436	262
Efecto aplicación NIIF 9	(768.020)	-
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	171.510	3.858
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	80.619	(13.599)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(515.455)	(9.479)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(521.979)	13.558
Resultado integral total	876.522	1.296.539
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	870.805	1.295.906
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	5.717	633
Resultado integral total	876.522	1.296.539

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal



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



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2019)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Saldo al 31 de diciembre de 2016
 Traslado utilidades
 Impuesto a la riqueza
 Distribución de dividendos:
 Pago de dividendos en efectivo de \$550 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas.
 Abr.05 y Sep.21 de 2017
 Movimiento de reservas:
 Reserva legal
 Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal
 Reserva ocasional
 Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015
 Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2330/95, para aumentar Reserva Legal
 Disponer de utilidades ejercidos de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Reservas Legal
 Realizaciones aplicación NIF por primera vez (*)
 Superávit método de participación patrimonial asociadas
 Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior
 Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral
 Beneficios a empleados largo plazo
 Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados
 Resultado del periodo
 Saldo al 31 de diciembre de 2017

Saldo al 31 de diciembre de 2017
 Traslado utilidades
 Efecto aplicación NIF 9
 Distribución de dividendos:
 Dividendos decretados en efectivo, \$500 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas.
 Abr.04 y Sep.19 de 2018.
 Movimiento de Reservas:
 Reserva Legal
 Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016.
 Reserva ocasional
 Capitalización reserva con compromiso utilidades 2017
 Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal
 Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal
 Realizaciones Aplicación NIF por primera vez
 Superávit método de participación patrimonial asociadas
 Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior
 Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral
 Beneficios a empleados largo plazo
 Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados
 Resultado del periodo
 Saldo al 31 de diciembre de 2018
 Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados

CAPITAL Y RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				Total Patrimonio de los accionistas				
Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (OR)	Ganancias acumuladas	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio de los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas
76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	1.717.968	1.717.968	9.953.342	91.705	10.045.047
			(21.841)				(1.717.968)	(21.841)	(3.808)	(3.808)
		688.638				(428.087)		(428.087)		(428.087)
			192.896			(888.638)			687	687
			224.986			(192.896)				
		475.000	(475.000)			(224.986)			(3.207)	(3.207)
		10.802	(10.802)							
		236.587				(236.587)				
				(54.183)		54.183			90	90
					262			262		262
					(13.599)			(13.599)	(597)	(14.196)
					(3.826)			15.733		15.733
					26.865			26.865		26.865
					3.868			(15.650)		(15.650)
								1.275.266	7.715	1.282.981
76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	-	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866
76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	-	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866
							(1.275.266)		(7.214)	(7.214)
				167.239	(768.020)		(215.860)	(816.641)	(413)	(817.054)
								(361.336)		(361.336)
		95.225							641	641
		192.800	(192.800)							
			208.701						(1.299)	(1.299)
		443.387								
		276.068	(276.068)							
		35.706								
				(22.656)						
					436			436		(259)
					80.619			80.619	5.822	86.441
					(11.396)			(11.396)	(106)	(11.502)
					4.872			4.872		4.872
					171.510			233.803		233.803
76.784	4.676.804	3.701.108	170.082	167.918	1.128.942	-	1.390.100	11.311.735	8.401	11.409.895
							1.390.100	11.311.735	98.158	11.409.895


 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 9875-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mil Informe del 13 de febrero de 2019)


 CARMEN ANÍBAL FUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

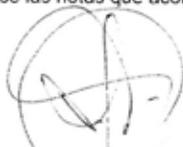
Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.398.501	1.282.981
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		11.738	2.702
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	13.5.5	2.334.842	2.145.330
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	13.6	38.029	26.187
Deterioro (reintegro) de activos mantenidos para la venta, neto	13.7	739	(5)
Deterioro de propiedades y equipo y de inversión, neto		2.079	915
Deterioro de otros activos, neto		89.723	42.234
Provisión para cesantías		49.115	48.402
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	13.25	212.352	79.966
Depreciaciones		85.916	77.079
Amortizaciones		33.928	33.306
Diferencia en cambio, neta		(104.956)	(113.872)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(32.731)	(31.980)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(8.431)	(4.724)
(Valoración) de Inversiones, neta		(514.726)	(560.863)
Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		44.619	1.554
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta		(5.771)	(14.411)
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo, neta	13.10	(16.579)	(31.574)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	13.7	(8.663)	(736)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión	13.11	(1.625)	(4.945)
Provisión Impuesto a las ganancias		477.770	404.995
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		(11.712)	74.027
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(142.739)	(96.068)
Disminución (aumento) en inversiones medidas a valor razonable		358.612	(1.249.998)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing		(19.377.373)	(15.909.927)
Producto de la venta de cartera de créditos		337.279	725.252
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(474.027)	265.664
Disminución (aumento) activos mantenidos para la venta	13.7	39.048	(56.196)
Venta de activos mantenidos para la venta		30.717	26.155
(Aumento) otros activos		(185.665)	(3.901)
Aumento depósitos y exigibilidades		9.799.830	5.816.154
Aumento (disminución) Fondos Interbancarios comprados ordinarios		175.079	(172.112)
(Disminución) aumento cuentas por pagar		(184.899)	291.308
Aumento (disminución) obligaciones laborales		27.865	(1.606)
Aumento derivados pasivos		156.409	115.652
Aumento reservas técnicas de seguros		25.131	10.989
Impuesto a la riqueza		-	(21.841)
Aumento pasivos estimados y provisiones		16.965	30.025
(Disminución) otros pasivos		(86.145)	(37.794)
Impuesto a las ganancias pagado		(238.120)	(517.397)
Intereses Recibidos		8.690.750	8.476.205
Intereses Pagados		(2.469.589)	(2.767.556)
Pago de cesantías		(47.643)	(45.860)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		525.642	(1.666.284)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		29.081	13.299
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(200.200)	(39.976)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(54.388)	(32.647)
(Disminución) recompra de acciones participación no controlante		(2.828)	(6.834)
(Aumento) disminución de propiedades y equipos		(207.740)	23.625
Producto de la venta de propiedades y equipo	13.10	67.802	31.212
(Aumento) disminución de propiedades de inversión	13.11	(44.923)	19.453
Producto de la venta de propiedades de inversión	13.11	7.781	6.425
Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de inversión		(405.415)	14.557
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
(Disminución) en obligaciones financieras	13.19	(242.116)	(31.339)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	13.19	12.384.496	6.663.315
Pagos obligaciones financieras		(10.542.046)	(6.019.469)
Aumento (disminución) en instrumentos de deuda	13.20	137.174	(11.304)
Emisiones en instrumentos de deuda	13.20	803.114	3.402.854
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(2.234.258)	(954.735)
Pago de dividendos en efectivo		(361.336)	(428.951)
Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de financiación		(54.972)	2.620.371
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		65.255	968.644
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		523.756	52.758
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		9.314.900	8.293.498
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (*)		9.903.911	9.314.900

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$380.310 para diciembre 31 de 2018 y \$1.425.519 para diciembre 31 de 2017.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2019)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

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

(No auditado)

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.513</u>	<u>570</u>	<u>12.590</u>	<u>584</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>41</u>	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>1</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	209	1	210	1
Corredores Davivienda S.A. (1)	380	6	365	6
Cobranzas Sigma S.A.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>599</u>	<u>8</u>	<u>585</u>	<u>8</u>
<u>Subsidiarias del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (2)	991	32	952	32
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (3)	1.767	57	1.775	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.131	47	1.141	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	153	4	155	4
Banco Davivienda Panamá S.A. (4)	161	6	158	6
Banco Davivienda Internacional S.A.	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.204</u>	<u>146</u>	<u>4.188</u>	<u>155</u>
	<u>17.357</u>	<u>725</u>	<u>17.397</u>	<u>747</u>

(1) Es Holding de: Corredores Davivienda Panamá S.A.

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

(3) Es Holding de: Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Servicios, S.A. de C.V., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A.

(4) Es Holding de: Torre Davivienda Sucursal, S.A., Torre Davivienda Piso 12, S.A., Torre Davivienda Piso 13, S.A., Torre Davivienda Piso 14, S.A., Torre Davivienda Piso 15, S.A., Torre Davivienda Piso 16, S.A., Torre Davivienda Piso 17, S.A., Torre Davivienda Piso 18, S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 14 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$800 pesos de dividendos por acción, para un total de \$361.336, lo que representa una distribución de 32,6% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 4 de abril de 2018 y el 50% restante el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 13.26.

Emisión de bonos

El 15 de noviembre de 2018 se realizaron 3 emisiones de bonos nacionales ordinarios sin garantía por valor de \$452.870.

El 29 de junio se emitieron en El Salvador bonos ordinarios por valor de \$81.244 (USD 25 millones).

En Costa Rica se realizaron 4 emisiones de bonos ordinarios por valor de \$269.000 (₡50 millones).

Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 13.20.

Movilización de activos

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

Efecto de tasa de cambio

Para diciembre 31, de 2018 la TRM se ubicó en \$3.249,75 pesos, lo que ocasionó una devaluación de \$265,75 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2017 que fue de \$2.984,00 pesos, lo que aumentó el resultado en \$190.057. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$523,756 y cartera de créditos \$764.474, aumento depósitos y exigibilidades \$81.342 y obligaciones financieras \$1.208.569 y disminución de bonos ordinarios \$90.618.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó aumento neto de \$27.862, explicado por un menor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$11.889, compensado por un mayor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$132.875 y obligaciones financieras de \$37.225.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2487 de 2018 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016. Los rubros exceptuados de las NCIF se detallan a continuación:

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

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros anuales 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.

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

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

d. Materialidad

La administración del Banco determinó 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 carece de importancia relativa, 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 a excepción de los cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2018 referentes a las políticas de otros ingresos por la aplicación de la NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y la NIIF 9 instrumentos financieros. Ver nota 7 que describe el impacto en la aplicación de estas nuevas normas.

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 más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

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

i. Costo histórico

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

tipo de cambio (ver Nota 4.9 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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son \$3.249,75 y \$2.984,00 por 1 USD respectivamente.

4.4 Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 NIIF 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.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, 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 Notaría 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 Número 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 94,89%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Cobranzas Sigma S.A., es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 9 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. El 31 de octubre de 2018 se aprobó la transformación de Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S) a Sociedad Anónima (S.A.)

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 S.A., y Leasing Bolívar S.A.

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 4 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 2 de 2015, Sigma se convierte en filial de Banco Davivienda S.A.

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 99.98% 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.

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

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.

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 USD 0,5 millones).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamo por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 nominativas de las sociedades Davivienda Seguros Costa Rica (antes 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 S.A.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

En el año 2018 se realizó la adquisición por parte de Banco Davivienda Panamá S.A., de las siguientes compañías Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda Piso 12 S.A., Torre Davivienda Piso 13 S.A., Torre Davivienda Piso 14 S.A., Torre Davivienda Piso 15 S.A., Torre Davivienda Piso 16 S.A., Torre Davivienda Piso 17 S.A., Torre Davivienda Piso 18 S.A., por un valor de USD 94.516.

Licencia Internacional

El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

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

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

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>Utilidad</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>(Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	86.049.167	75.705.051	10.344.116	1.194.882
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	9.904.132	8.981.847	922.284	82.686
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	8.578.026	7.566.861	1.011.165	81.694
Banco Davivienda Honduras S.A	3.693.345	3.268.653	424.692	34.772
Seguros Bolívar Honduras S.A.	277.206	170.939	106.267	21.925
Banco Davivienda Panamá S.A.	4.228.813	3.701.774	527.039	27.117
Davivienda Internacional Panamá S.A.	568.260	375.975	192.285	5.633
Corredores Davivienda S.A. (*)	230.711	139.354	91.357	15.878
Cobranzas Sigma S.A.	1.580	383	1.197	911
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>251.036</u>	<u>30.511</u>	<u>220.526</u>	<u>43.543</u>
Total	<u>113.782.276</u>	<u>99.941.348</u>	<u>13.840.928</u>	<u>1.509.041</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	78.491.880	68.947.167	9.544.715	1.108.467
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	8.728.470	7.892.560	835.910	49.449
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	7.545.147	6.657.816	887.330	75.850
Banco Davivienda Honduras S.A	3.079.827	2.697.854	381.973	27.635
Seguros Bolívar Honduras S.A.	251.528	154.828	96.700	15.897
Banco Davivienda Panamá S.A.	3.873.998	3.399.541	474.456	23.826
Davivienda Internacional Panamá S.A. (*)	471.628	300.460	171.167	7.705
Corredores Davivienda S.A. (*)	229.274	149.007	80.267	12.898
Cobranzas Sigma S.A.	1.519	575	944	658
Fiduciaria Davivienda S.A.	230.977	25.331	205.647	41.723
Total	<u>102.904.248</u>	<u>90.225.139</u>	<u>12.679.109</u>	<u>1.364.108</u>

(*) Sub-consolidados

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

4.5 Homogeneización de políticas contables

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

diciembre 31, 2018

Concepto	<u>Davivienda</u>	<u>Subsidiarias</u>		<u>Total</u>
		<u>Nacionales</u>	<u>Extranjeras</u>	<u>Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.194.882	60.332	253.827	1.509.041
Homogeneizaciones	189.446	(1.857)	28.902	216.491
Deterioro cartera	308.570	-	39.302	347.872
Ingresos financieros por cartera	73.888	-	(1.271)	72.617
Valoración inversiones	(8)	-	(117)	(125)
Desreconocimiento dividendos	(51.438)	-	-	(51.438)
Reconocimiento método participación patrimonial	(4.134)	(1.857)	643	(5.348)
Impuesto diferido	(107.969)	-	(9.359)	(117.328)
Otras	(29.463)	-	(296)	(29.759)
Utilidad homogeneizada	1.384.328	58.475	282.729	1.725.532
Eliminaciones	(366.901)	40.315	(444)	(327.030)
Utilidad consolidada	1.017.427	98.790	282.285	1.398.502

diciembre 31, 2017

Concepto	<u>Davivienda</u>	<u>Subsidiarias</u>		<u>Total</u>
		<u>Nacionales</u>	<u>Extranjeras</u>	<u>Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.108.467	55.280	200.361	1.364.108
Homogeneizaciones	152.594	(2.407)	5.933	156.120
Deterioro cartera	8.004	-	13.896	21.900
Ingresos financieros por cartera	198.028	-	9.094	207.122
Valoración inversiones	15.728	-	(15.829)	(101)
Desreconocimiento dividendos	(17.134)	-	-	(17.134)
Reconocimiento método participación patrimonial	(16.434)	(2.407)	-	(18.841)
Impuesto diferido	(37.602)	-	8.342	(29.260)
Otras	2.004	-	(9.570)	(7.566)
Utilidad homogeneizada	1.261.061	52.873	206.294	1.520.228
Eliminaciones	(268.492)	29.477	1.768	(237.247)
Utilidad consolidada	992.569	82.350	208.062	1.282.981

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen 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 aquellos instrumentos financieros que cumplan con las condiciones para esta valoración.

4.7 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

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

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en el Banco y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y sub-área, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales, SPPI Test

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales.

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

4.8.1.1 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 principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se presentan 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición. 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 y a valor razonable con cambios en ORI inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

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 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaci3nes subordinadas ni concede ning3n 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 contraprestaci3n recibida y por recibir y la ganancia o p3rdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y contin3a reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocer3 su participaci3n en el activo y la obligaci3n asociada por los montos que tendr3a que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta m3s un inter3s.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestaci3n recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificaci3n 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 compensaci3n.

Si el Banco retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco contin3a reconociendo el activo financiero y tambi3n reconoce un pr3stamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularizaci3n de activos en que el cedente asume una financiaci3n subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.8.1.3 Cartera de cr3ditos

La cartera de cr3ditos est3 conformada por activos con pagos fijos o determinables, los cuales representan 3nicamente pagos de principal e intereses, y de los cuales el Banco no tiene la intenci3n de venderlos en el corto plazo y no son cotizados en un mercado activo. Los pr3stamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e ingresos no ganados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originaci3n, comisiones de cr3ditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el m3todo de inter3s efectivo. Los costos y comisiones de originaci3n son consideradas para ajustar la tasa de inter3s del pr3stamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el t3rmino del pr3stamo.

Las comisiones se reconocen por el m3todo de la tasa de inter3s efectiva durante el t3rmino del cr3dito cuando cumple la definici3n de costo de transacci3n, o como ingresos por comisi3n cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de "cobertura condicionada" que facilita la adquisici3n de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicaci3n de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisici3n de vivienda nueva. Los pr3stamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de inter3s otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreci3 a sus clientes un est3mulo adicional a partir de la cuota 85 hasta m3ximo los siguientes ocho (8) a3os y asumir3 el valor que ven3a pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligaci3n se estim3 una provisi3n basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los cr3ditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Leasing Habitacional

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.

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 (política aplicable a partir del 1 de enero de 2018)

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 un incremento significativo en el riesgo crediticio y el evento tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y
- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).

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. Las condiciones específicas del modelo de pérdidas esperadas se detallan en la nota 11 riesgo de crédito, modelo de reserva.

Provisiones por deterioro (política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017)

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.

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. Los créditos comerciales, consumo, vivienda y leasing habitacional se dan de baja cuando superan los días de mora establecidos en cada país.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Directiva lo autorice.

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

4.8.1.4 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.

4.8.1.5 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. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas. Para estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

La Nota 13.4 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

- 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.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, 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. 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 específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

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

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

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

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 y se deprecian como 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, ésta 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 NIC 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.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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: Redeban y Titularizadora de Colombia
- Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

• 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 las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.21 Leasing Financiero

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 9.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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

El Banco da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Banco 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, y en ese momento 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 riesgo en curso 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 calculará como el resultado de multiplicar la prima emitida, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 para los cuales 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 causa 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 13.25.

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 al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

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 para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no estuvo sujeto a compensaciones.

4.28 Patrimonio

Capital

Son clasificados 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 liquidas 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, 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 13.26.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 se revisan 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 estos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron elocuentemente en la experiencia histórica y factores considerados relevantes al determinar el valor en libros de ciertos activos y pasivos que en efecto, no son de fácil manifiesto, y que por ende requirieron un esfuerzo adicional para su análisis e interpretación. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

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

5.1 Juicios críticos al aplicar las políticas contables

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

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 13.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 13.4.

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. Lo anterior, se describe en la Nota 13.13.

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

Deterioro de activos fijos

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

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Para este corte el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros. Lo anterior, se describe en la Nota 13.23.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

Deterioro de cartera de crédito

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

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages se encuentran revelados en la Nota 11 de riesgo de crédito.

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Programa de fidelización de clientes

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

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Beneficio cobertura de tasa

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

Costos por desmantelamiento

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

6. Estacionalidad

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

7. Cambios políticas contables

A continuación se presenta el impacto de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, en su versión revisada a 2014, y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes; aplicadas a partir del 1 de enero de 2018.

7.1 Aplicación por primera vez de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, versión revisada por IASB de 2014

En julio de 2014, el “International Accounting Standards Board” (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) para Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se aplicaron a partir del 1 de enero de 2018, el Banco de acuerdo con su análisis consideró apropiado en su implementación adoptar la excepción que le permitió no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

El impacto más significativo en los estados financieros consolidados del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 es el cálculo del deterioro, considerando que la nueva normativa representa un cambio metodológico importante en la estimación de pérdidas, al pasar de pérdidas incurridas a pérdidas esperadas, y adicionalmente incorpora el factor de ajuste por predicción de condiciones económicas futuras.

La implementación de NIIF 9 ha representado cambios significativos en los procesos, infraestructura tecnológica y controles internos.

El impacto por la aplicación de esta nueva norma se encuentra en las siguientes notas: 13.3.3 Concentración del riesgo crediticio, 13.3.6 Conciliación deterioro de inversiones, 13.5.3 Cartera de créditos por concentración del riesgo crediticio, 13.5.5 Conciliación deterioro de cartera - Movimiento de provisión y 7.1.2.4 Conciliación del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas.

7.1.1 Cambios en políticas contables significativas

El Banco adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en ORI como nueva clasificación y medición posterior aplicable a activos financieros en títulos de deuda que cumpla con los criterios SPPI, en relación con la NIIF 9 (2013);
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIIF 9 (2013) sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Para estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9 para las coberturas vigentes en la fecha de transición. Posterior a la fecha de transición, todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

Los cambios en las políticas contables significativas relacionadas con instrumentos financieros y los ajustes a las partidas presentadas anteriormente en los estados financieros se muestran a continuación:

Clasificación de activos y pasivos financieros

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó el modelo de negocio a través del cual se gestiona cada grupo de activos financieros, identificando si se gestionan en un modelo cuyo propósito se logra

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

obteniendo los flujos de caja contractuales hasta su vencimiento (HTC, por sus siglas en inglés); en un modelo cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de caja contractuales y/o vendiendo los instrumentos (HTC&S, por sus siglas en inglés) o si los instrumentos se gestionan bajo otro modelo.

Los instrumentos se valorizarán contablemente dependiendo del modelo de negocio y el test SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses). Todos aquellos instrumentos cuyos ingresos se correspondan con sólo pagos de capital e intereses (test SPPI) y sean clasificados bajo un modelo HTC o HTC&S, serán valorizados a Costo Amortizado (CA) y a Valor Razonable con impacto en Otros Resultados Integrales (VRORI) respectivamente; de lo contrario, serán valorizados contablemente a Valor Razonable con impacto en Resultados (VRRes)

Las políticas relacionadas con la clasificación de los instrumentos financieros se encuentran expresadas en la Nota 4.8.1.

Previo a la fecha de aplicación de NIIF 9, 2014, el Banco no había realizada designaciones de Instrumentos Financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo de eliminar o reducir una asimetría contable. Así mismo, en la fecha de transición, los instrumentos se mantuvieron sin designaciones al valor razonable con cambios en resultados.

Las designaciones irrevocables en instrumentos de patrimonio que no se tienen para negociar como medidos posteriormente al valor razonable con cambios en otro resultado integral se mantienen sin modificar.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9, versión revisada 2014, reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" aplicado hasta el 31 de diciembre de 2017 por el modelo de "pérdida de crédito esperada". El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y a las inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral. El Banco ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 da lugar a un ajuste en la provisión por deterioro de acuerdo a lo revelado en la Nota 7.1.2.4.

Contabilidad de cobertura

Ante la opcionalidad de adoptar los lineamientos del Capítulo 6 de NIIF 9 o mantener los estándares definidos por NIC 39, el Banco decidió aplicar los requerimientos de NIIF 9 para todas las coberturas contables vigentes y las que se constituyan a partir del 1 de enero de 2019.

En su definición el Banco consideró las principales diferencias entre cada alternativa:

- NIIF 9 elimina la opción de desmonte voluntario de coberturas, permitiéndolo solo en los casos en que se extingue el riesgo cubierto, cambia la política de gestión de riesgos o deja de existir la relación económica de la cobertura.
- Con NIIF 9 se introduce la opción de rebalanceo en caso de no resultar eficaz la cobertura para un periodo. Con el rebalanceo es posible incrementar o disminuir la cantidad de la partida cubierta o de los instrumentos de cobertura.
- Con NIIF 9 se elimina el rango de efectividad 80% - 125%, para que éste se defina en función de la política de gestión de riesgos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7.1.2 Transición

7.1.2.1 Clasificación de los activos y pasivos financieros

La siguiente tabla provee una conciliación de los saldos de los activos y pasivos financieros con base en su clasificación a diciembre 31, 2018:

	<u>Valor</u>	<u>Valor razonable con</u>		<u>Costo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Total</u>
	<u>razonable</u>	<u>cambios en ORI</u>				
	<u>con cambios</u>	<u>Títulos de</u>	<u>Títulos de</u>	<u>amortizado</u>		
	<u>en</u>	<u>deuda</u>	<u>patrimonio</u>			
	<u>resultados</u>					
<u>Activos financieros</u>						
Efectivo	-	-	-	9.523.601	-	9.523.601
Operaciones de mercado monetario y relacionados	412.943	-	-	-	-	412.943
Inversiones	5.103.080	4.071.062	4.084	1.828.493	(3.957)	11.002.762
Derivados	433.722	-	-	-	-	433.722
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	-	-	-	87.821.593	(3.709.677)	84.111.916
Cuentas por cobrar	-	-	-	1.571.077	(54.937)	1.516.140
Inversiones en otras compañías	-	-	384.607	-	-	384.607
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos y exigibilidades	-	-	-	68.399.164	-	68.399.164
Operaciones de mercado monetario y relacionados	3.786.541	-	-	-	-	3.786.541
Derivados	513.143	-	-	-	-	513.143
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	-	-	12.495.235	-	12.495.235
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	10.685.827	-	10.685.827
Cuentas por pagar	-	-	-	1.382.383	-	1.382.383

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7.1.2.2 Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial

A continuación se indica para activos y pasivos financieros los saldos a 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a clasificación de la NIIF 9 versión 2013 y los nuevos saldos según clasificación bajo la NIIF 9 versión 2014 a 1 de enero de 2018:

	<u>Nota</u>	<u>Clasificación original NIIF 9 versión 2013 diciembre 31, 2017</u>	<u>Valor en libros NIIF 9 versión 2013 diciembre 31, 2017</u>	<u>Nueva clasificación NIIF 9 versión 2014 enero 1, 2018</u>	<u>Valor en libros NIIF 9 versión 2014 enero 1, 2018</u>
Activos financieros					
Efectivo	13.1	Costo amortizado	7.889.381	Costo amortizado	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	13.2	Valor razonable con cambios en resultados	1.446.439	Valor razonable con cambios en resultados	1.446.439
Inversiones	13.3		10.597.069		10.597.069
		Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable con cambios en resultados	5.067.171
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable con cambios en resultados	9.054.668	Valor razonable con cambios en ORI	3.585.472
		Valor razonable con cambios en resultados		Costo amortizado	403.392
		Costo amortizado		Valor razonable con cambios en resultados	65.173
Inversiones a costo amortizado		Costo amortizado	1.530.802	Valor razonable con cambios en ORI	237.584
		Costo amortizado		Costo amortizado	1.232.661
Deterioro de inversiones	13.3	Costo amortizado	(7.301)	Costo amortizado	(5.368)
		Valor razonable con cambios en ORI	11.599	Valor razonable con cambios en ORI	5.616
Derivados	13.4	Valor razonable con cambios en resultados	335.602	Valor razonable con cambios en resultados	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	13.5	Costo amortizado	78.219.574	Costo amortizado	78.219.574
Deterioro de cartera			(2.309.569)		(3.077.589)
Cuentas por cobrar	13.6	Costo amortizado	1.117.920	Costo amortizado	1.117.920
Deterioro de cuentas por cobrar			(37.778)		(46.672)
Inversiones en otras compañías	13.9	Valor razonable con cambios en ORI	368.531	Valor razonable con cambios en ORI	368.531
Pasivos financieros					
Depósitos y exigibilidades	13.17	Costo amortizado	63.310.594	Costo amortizado	63.310.594
Operaciones de mercado monetario y relacionados	13.18	Valor razonable con cambios en resultados	1.349.895	Valor razonable con cambios en resultados	1.349.895
Derivados	13.4	Valor razonable con cambios en resultados	356.734	Valor razonable con cambios en resultados	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	13.19	Costo amortizado	9.686.332	Costo amortizado	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	13.20	Costo amortizado	12.008.969	Costo amortizado	12.008.969
Cuentas por pagar	13.21	Costo amortizado	1.142.769	Costo amortizado	1.142.769

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7.1.2.3 Conciliación del valor en libros por la aplicación por primera vez de la NIIF 9 revisada (versión junio de 2014)

A continuación se presenta la conciliación de los valores en libros de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a la NIIF 9 versión 2013 a el valor en libros de la NIIF 9 versión 2014 a 1 de enero de 2018:

	<u>NIIF 9</u> <u>Versión</u> <u>2013</u> <u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Ajustes por</u> <u>reclasifica-</u> <u>ción</u>	<u>Ajustes por</u> <u>medición</u>	<u>Deterioro</u> <u>enero 01,</u> <u>2018</u>	<u>NIIF 9</u> <u>Versión</u> <u>2014</u> <u>enero 01,</u> <u>2018</u>
<u>Activos Financieros</u>					
<u>Costo amortizado</u>					
Efectivo	7.889.381	-	-	-	7.889.381
Inversiones	1.530.802	105.251	-	-	1.636.053
Deterioro de inversiones	(7.301)	-	-	1.933	(5.368)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	78.219.574	-	-	-	78.219.574
Deterioro de cartera	(2.309.569)	-	-	(768.020)	(3.077.589)
Cuentas por cobrar	1.117.920	-	-	-	1.117.920
Deterioro cuentas por cobrar	(37.778)	-	-	(8.894)	(46.672)
<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>					
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.446.439	-	-	-	1.446.439
Inversiones	9.054.668	(3.922.324)	-	-	5.132.344
Derivados	335.602	-	-	-	335.602
<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>					
Inversiones	11.599	3.817.073	-	-	3.828.672
Inversiones en otras compañías	368.531	-	-	-	368.531
<u>Pasivos Financieros</u>					
<u>Costo amortizado</u>					
Depósitos y exigibilidades	63.310.594	-	-	-	63.310.594
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.686.332	-	-	-	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	12.008.969	-	-	-	12.008.969
Cuentas por pagar	1.142.769	-	-	-	1.142.769
<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>					
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.349.895	-	-	-	1.349.895
Derivados	356.734	-	-	-	356.734

7.1.2.4 Conciliación del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas

A continuación se presenta la conciliación de la provisión por deterioro de cierre de 2017, bajo el modelo de pérdida incurrida, de acuerdo con la NIIF 9, versión 2013, y la provisión por deterioro determinada de acuerdo con la NIIF 9, versión 2014, al 01 de enero de 2018. Los cambios en la provisión se deben, principalmente, a la remediación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cupos de crédito, reclasificación de inversiones en instrumentos de deuda que pasan de valor razonable con cambios en resultados a valor razonable con cambios en ORI, así como , instrumentos de deuda al costo amortizado y al valor razonable con cambios en ORI, utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9.

Ajuste del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas según NIIF 9, versión 2014

	<u>NIIF 9 Versión</u> <u>2013</u> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ajustes por</u> <u>reclasificación</u>	<u>Ajustes por</u> <u>medición</u>	<u>NIIF 9 Versión</u> <u>2014</u> <u>enero 01, 2018</u>
<u>Activos Financieros</u>				
Inversiones medidas a costo amortizado	(7.301)	-	1.933	(5.368)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.309.569)	-	(768.020)	(3.077.589)
Cuentas por cobrar	(37.778)	-	(8.894)	(46.672)
	(2.354.648)	-	(774.981)	(3.129.629)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7.1.2.5 Efectos en el patrimonio

A continuación se presentan los efectos en el patrimonio:

	<u>Impacto NIIF 9 Versión 2014</u>
Adopción por primera vez y	1.674.255
Deterioro inversiones	1.933
Deterioro cartera	(768.020)
Deterioro cuentas por cobrar	(8.894)
Impuesto diferido provisiones	<u>222.821</u>
Saldo a 1° de enero de 2018	<u>1.122.095</u>

Por efecto de aplicación por primera vez de NIIF 9 versión 2014 el cambio en el modelo de deterioro de cartera, se realizó ajuste por menor valor de impuesto diferido por pagar por valor de \$222.821, la contrapartida se registra contra el patrimonio por corresponder a periodos anteriores, \$167.239 por efecto de desmonte del ESFA y el saldo a utilidades retenidas \$55.582.

7.2 Aplicación por primera vez de la NIIF 15

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

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La implementación de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos operativos. De acuerdo a las opciones prácticas de aplicación de la NIIF 15, El Banco no reexpresó información relacionada con contratos que habían terminado antes de la fecha de aplicación inicial.

8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

Arrendamientos en los que se es un arrendatario.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, los futuros pagos mínimos de arrendamiento del Banco bajo un contrato no cancelable de arrendamientos operativos ascienden aproximadamente a \$1.586.453, esta cifra no incluye el descuento que el Banco estima reconocer como pasivos de arrendamiento adicionales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Transición

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

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

NIC 12 – Impuesto a las Ganancias

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

NIC 23 – Costos por Préstamos

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

NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

NIC 40 – Propiedades de Inversión

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

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

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

NIIF 3 – Combinaciones de negocios y NIIF 11 Acuerdos conjuntos

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

NIIF 12 - Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades

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

CINIIF 22 - Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

9. 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.

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>9.051.166</u>	<u>6.608.659</u>	<u>1.835.360</u>	<u>607.147</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.223.689</u>	<u>5.577.056</u>	<u>354.150</u>	<u>292.483</u>
Gobierno colombiano	4.362.664	4.347.186	15.478	-
Instituciones Financieras	1.474.709	1.183.199	291.510	-
Entidades del Sector Real	47.474	312	47.162	-
Otros	338.842	46.359	-	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.827.477</u>	<u>1.031.603</u>	<u>1.481.210</u>	<u>314.664</u>
Gobierno colombiano	126.592	126.592	-	-
Gobiernos extranjeros	1.823.079	561.241	1.060.073	201.765
Instituciones Financieras	733.096	234.543	385.654	112.899
Entidades del Sector Real	144.710	109.227	35.483	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>511.667</u>	<u>459.122</u>	<u>37.724</u>	<u>14.821</u>
Con cambio en resultados	122.977	85.253	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	388.690	373.869	-	14.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>433.692</u>	-	<u>433.692</u>	-
Forward de moneda	201.445	-	201.445	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	23.846	-	23.846	-
<u>Total activo</u>	<u>9.996.525</u>	<u>7.067.781</u>	<u>2.306.776</u>	<u>621.968</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>507.580</u>	-	<u>507.580</u>	-
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>5.506</u>	-	<u>5.506</u>	-
Swap tasa de interés	5.506	-	5.506	-
<u>Total pasivo</u>	<u>513.086</u>	-	<u>513.086</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>8.960.707</u>	<u>6.094.491</u>	<u>1.939.397</u>	<u>926.821</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.407.402</u>	<u>5.280.189</u>	<u>400.697</u>	<u>726.517</u>
Gobierno colombiano	3.535.632	3.515.255	20.378	-
Instituciones Financieras	2.014.113	1.666.834	347.279	-
Entidades del Sector Real	33.040	-	33.040	-
Otros	824.617	98.100	-	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.553.305</u>	<u>814.302</u>	<u>1.538.700</u>	<u>200.304</u>
Gobierno colombiano	169.183	169.183	-	-
Gobiernos extranjeros	1.511.374	65.825	1.257.192	188.357
Instituciones Financieras	493.183	306.813	174.424	11.947
Entidades del Sector Real	365.110	258.026	107.084	-
Otros	14.455	14.455	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>391.522</u>	<u>389.471</u>	-	<u>2.052</u>
Con cambio en resultados	26.625	26.625	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	364.897	362.846	-	2.052
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>335.536</u>	-	<u>335.536</u>	-
Forward de moneda	82.758	-	82.758	-
Forward títulos	225	-	225	-
Swap tasa de interés	216.823	-	216.823	-
Swap moneda	13.899	-	13.899	-
Otros	21.831	-	21.831	-
<u>Total activo</u>	<u>9.687.765</u>	<u>6.483.962</u>	<u>2.274.933</u>	<u>928.873</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>354.407</u>	-	<u>354.407</u>	-
Forward de moneda	91.764	-	91.764	-
Forward títulos	1.086	-	1.086	-
Swap tasa	229.828	-	229.828	-
Swap moneda	13.841	-	13.841	-
Otros	17.888	-	17.888	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>2.228</u>	-	<u>2.228</u>	-
Swap tasa de interés	2.228	-	2.228	-
<u>Total pasivo</u>	<u>356.635</u>	-	<u>356.635</u>	-

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

	<u>diciembre 31.</u> <u>2017</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre 31.</u> <u>2018</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>926.821</u>	<u>(53.352)</u>	-	<u>(414.047)</u>	<u>181.931</u>	<u>(34.206)</u>	<u>607.147</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>726.517</u>	<u>32.866</u>	-	<u>(414.047)</u>	<u>5.965</u>	<u>(58.818)</u>	<u>292.483</u>
Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	726.517	32.866	-	(414.047)	5.965	(58.818)	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	<u>200.304</u>	<u>(86.218)</u>	-	-	<u>175.966</u>	<u>24.612</u>	<u>314.664</u>
Gobiernos extranjeros	188.357	(74.271)	-	-	63.067	24.612	201.765
Instituciones Financieras	11.947	(11.947)	-	-	112.899	-	112.899
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.504</u>	-	<u>(3.410)</u>	-	<u>13.727</u>	-	<u>14.821</u>
Con cambio en ORI (*)	4.504	-	(3.410)	-	13.727	-	14.821
<u>Total activo</u>	<u>931.325</u>	<u>(53.352)</u>	<u>(3.410)</u>	<u>(414.047)</u>	<u>195.658</u>	<u>(34.206)</u>	<u>621.968</u>

(*) Se actualiza saldo inicial a diciembre 31, 2017 jerarquía 3 por inclusión de las inversiones participativas en otras compañías.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	diciembre 31. 2016	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasifica- ciones	Compras	Liquidaciones	diciembre 31. 2017
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>1.185.658</u>	<u>30.757</u>	-	<u>(2.324)</u>	<u>383.860</u>	<u>(671.130)</u>	<u>926.821</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>718.340</u>	<u>30.757</u>	-	<u>(2.324)</u>	<u>183.556</u>	<u>(203.812)</u>	<u>726.517</u>
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	-	(3.000)	-
Otros	715.324	30.773	-	(2.324)	183.556	(200.812)	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	<u>467.318</u>	-	-	-	<u>200.304</u>	<u>(467.318)</u>	<u>200.304</u>
Gobiernos extranjeros	467.318	-	-	-	188.357	(467.318)	188.357
Instituciones Financieras	-	-	-	-	11.947	-	11.947
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>1.570</u>	-	<u>482</u>	-	-	-	<u>2.052</u>
Con cambio en resultados	1.570	-	482	-	-	-	2.052
<u>Total activo</u>	<u>1.187.228</u>	<u>30.757</u>	<u>482</u>	<u>(2.324)</u>	<u>383.860</u>	<u>(671.130)</u>	<u>928.873</u>

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

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

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2,8 % del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

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

Para los cortes a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	diciembre 31, 2018			Valor en Libros
		Jerarquía		3	
		1	2		
Activos					
Cartera de créditos, neto	85.997.502	-	-	85.997.502	84.111.916
Inversiones a costo amortizado, neto	1.823.996	408.153	1.023.560	392.283	1.824.536
Total activos financieros	87.821.498	408.153	1.023.560	86.389.785	85.936.451
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	31.186.443	-	31.186.443	-	31.118.034
Instrumentos de deuda emitidos	11.094.689	10.058.981	-	1.035.708	10.685.827
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.429.808	-	-	12.429.808	12.495.235
Total pasivos	54.710.940	10.058.981	31.186.443	13.465.516	54.299.096

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Valor Razonable	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	76.296.020	-	-	76.461.368	75.910.005
Inversiones a costo amortizado, neto	1.527.266	174.825	836.402	516.039	1.523.501
Total activos financieros	77.988.634	174.825	836.402	76.977.407	77.433.506
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	29.208.202	-	29.208.202	-	29.328.063
Instrumentos de deuda emitidos	12.338.349	11.506.357	-	831.992	12.008.969
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.711.760	-	-	9.711.760	9.686.332
Total pasivos	51.258.311	11.506.357	29.208.202	10.543.752	51.023.364

10. Segmentos de operación

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

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

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) corresponde 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Subsidiarias en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas Subsidiarias 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.

Resultados por segmento
enero – diciembre de 2018

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	4.615.637	2.612.954	485.316	1.726.515	69.220	9.509.642
Egresos por Interés	(330.219)	(1.521.195)	(1.005.205)	(721.361)	19.824	(3.558.156)
Neto FTP (*)	(1.109.782)	593.455	516.327	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.413.309)	(759.598)	(4.222)	(234.017)	336.404	(2.074.742)
Margen Financiero Neto	1.762.327	925.616	(7.784)	771.137	425.448	3.876.744
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	553.855	182.318	277.061	312.353	(55.757)	1.269.830
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	7.597	-	-	7.597
Dividendos	-	-	18.975	-	-	18.975
Gastos Operacionales	(1.593.061)	(727.023)	(390.689)	(776.858)	73.742	(3.413.889)
Cambios y Derivados, neto	-	-	90.047	51.112	4.279	145.438
Otros Ingresos y Gastos, netos	(10.939)	27.266	13.654	22.445	(80.848)	(28.422)
Margen Operacional	712.182	408.177	8.861	380.189	366.864	1.876.273
<u>Impuesto de renta y complementarios</u>	<u>(92.621)</u>	<u>(148.262)</u>	<u>(15.145)</u>	<u>(105.410)</u>	<u>(116.334)</u>	<u>(477.772)</u>
Utilidad Neta	619.561	259.915	(6.284)	274.779	250.530	1.398.501

A 31 de diciembre de 2018

Activos	34.686.601	32.013.132	19.832.762	24.877.735	(686.292)	110.723.938
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.667.747	21.958.046	1.469.175	99.314.042

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Resultados por segmento
enero - diciembre 2017 (***)

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Obligaciones financieras	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	4.283.583	2.746.334	549.119	1.535.912	223.068	9.338.016
Egresos por Interés	(353.452)	(1.861.053)	(1.010.622)	(635.133)	16.458	(3.843.802)
Neto FTP (*)	(1.096.015)	567.580	528.435	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.311.013)	(464.891)	(1.243)	(186.168)	(12.047)	(1.975.362)
Margen Financiero Neto	1.523.103	987.970	65.689	714.611	227.479	3.518.852
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	541.437	204.589	239.655	255.196	(36.620)	1.204.257
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	4.350	-	-	4.350
Dividendos	-	-	7.262	-	-	7.262
Gastos operacionales	(1.499.640)	(665.461)	(351.240)	(738.047)	64.038	(3.190.350)
Cambios y Derivados, neto	-	-	67.836	31.523	5.057	104.416
Otros Ingresos y Gastos, netos	(35.827)	12.393	89.943	6.785	(34.105)	39.189
Margen Operacional	529.073	539.491	123.495	270.068	225.849	1.687.976
Impuesto de renta y complementarios	(52.443)	(201.042)	(50.342)	(71.304)	(29.864)	(404.995)
Utilidad Neta	476.630	338.449	73.153	198.764	195.985	1.282.981

A 31 de diciembre de 2017

Activos	31.276.464	28.985.966	18.686.234	23.944.542	(2.121.918)	100.771.288
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.619.237	21.099.514	(333.316)	89.887.422

(*) 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 subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones.

(***) Durante 2018, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basadas en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados, las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas al cierre de 2017 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario, generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

La utilidad acumulada a diciembre de 2018 en el segmento de banca personas sumó \$619.561 millones, con un incremento del 30% respecto al periodo anterior. Principalmente por el incremento de los ingresos por interés, los cuales aumentaron en 7,8% respecto al periodo anterior. Cabe resaltar que la utilidad del segmento representó el 44,3% sobre la utilidad total del Banco, mientras que en el periodo anterior representó el 37,2%.

El margen financiero neto del segmento banca personas para diciembre de 2018 creció un 15,7% con relación al periodo anterior, equivalente a \$239.224 millones. Principalmente por el aumento de los ingresos por interés, los cuales crecieron \$332.054 millones respecto al 2017, explicado por el aumento de las líneas de negocio de vivienda, consumo fijo y consumo libranza creciendo 13,81%, 11,7% y 9,37% respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por otra parte, las provisiones de cartera contrarrestaron el margen financiero, dado que se incrementaron en un 7,8% respecto al año anterior, dicho incremento tuvo mayor ponderación en las líneas de negocio de vivienda con un incremento del 190,11% a razón del rodamiento de la cartera de los portafolios de leasing habitacional y mayor a vis. Consumo Fijo incrementó el 20,6%. El incremento de las provisiones de vivienda se dio principalmente por créditos de leasing habitacional y vivienda VIS, en aquellos segmentos cercanos al límite del porcentaje de financiación y plazos permitidos.

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

Finalmente, los gastos operacionales, presentaron un incremento del 6,2% equivalente a \$93.421 millones respecto al periodo anterior diciembre de 2017. Dichos gastos tuvieron importantes crecimientos en las líneas de negocio de captación, creciendo un 8,9% explicado por los gastos de apoyo los cuales se incrementaron en todo el Banco por los arriendos de la nueva fase de movilización de activos, incrementos por gasto de impuestos, en donde se resalta GMF y seguro de depósito. Por otro lado, los gastos de transaccionalidad tuvieron un aumento importante debido a que al implementar la estrategia digital durante el 2018 se incurrió en gastos adicionales como autenticación biométrica, servicios en la nube y motores de monitoreo transaccional. Consumo fijo creció un 71,6% explicado por los gastos de venta, los cuales están relacionados con la cantidad de productos desembolsados (vendidos) tras la iniciativa de crédito móvil.

Banca Empresas

Los resultados de la Utilidad Neta del segmento banca empresas, decrecieron un 23,2% equivalente a \$78.535 millones para diciembre de 2018. Las utilidades del segmento en relación con la utilidad total del Banco representaron el 18,6%.

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

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

Por otra parte el aumento de las provisiones de cartera en un 63,4% equivalente a \$294.707 millones, afectó el margen financiero del segmento, el principal cambio se presentó en la banca corporativa con un incremento frente al año anterior del 87,87% provisionando \$204.854 millones dado que la cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de las grandes exposiciones de clientes del sector transporte, ingeniería y obras civiles. Ahora bien la cartera de crédito aumento en 178 puntos básicos, donde el 75% de la cartera comercial se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 19% que presenta un deterioro significativo en su nivel de riesgo. Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera corporativa. El indicador de cobertura se mantiene estable para lo corrido del 2018.

En relación con los ingresos por comisiones y servicios, se evidenció un decrecimiento del 10,9% a diciembre de 2018, el principal decrecimiento se presentó en la banca corporativa con una disminución del 15,15% ocasionado principalmente por el ingreso transaccional, en donde la disminución más importante

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

son las comisiones ACH.

Por último, los gastos operacionales aumentaron en 9,3% equivalente a \$61.562 millones con respecto al periodo anterior, explicado principalmente por el crecimiento en la banca corporativa de 9,39%, estos a su vez justificados por incrementos en los rubros de apoyo 16,31% y seguros de depósito 9,63% y la banca pyme crece el 9,57% donde los incrementos principales fueron en los rubros de administración 19,30% y apoyo 23,65% en los gastos de arrendamiento debido a la por una nueva fase de movilización de activos, incrementos por gasto de impuestos, en donde se resalta GMF y seguro de depósito y venta 5,7% que son explicados por la cantidad de productos desembolsados (vendidos) el cual en este año se duplicó, tras la iniciativa de crédito móvil.

Información Financiera Diferenciada GAP

La utilidad neta del segmento de la unidad diferenciada GAP decreció en 108,6% con respecto al año anterior, equivalente a \$79.434 millones, presentando pérdidas por \$6.283 millones.

El margen financiero neto del segmento decreció en 111,8% explicado principalmente por la disminución de sus ingresos en un 11,6%, equivalente a \$63.802 millones respecto al periodo anterior y por el crecimiento del 239% en las provisiones equivalente a \$2.979 millones a razón de un incremento de \$3MM de la banca internacional por recuperaciones presentadas en el año 2017.

Los gastos operacionales crecieron un 11,2% (\$39.449 millones), en buena medida porque en 2018 el Banco se encontraba en una nueva fase de movilización de activos, además de los incrementos en gasto de impuestos, en particular el gravamen a los movimientos financieros, y por el seguro de depósito, gastos que se relacionan directamente con los productos de captación.

Por último, el rubro de otros ingresos y gastos decreció en 84,8% con respecto al periodo anterior, equivalente a \$76.288 millones.

Operación Internacional.

La utilidad neta del segmento internacional creció en un 38,2% respecto al año anterior equivalente a \$76.015 millones y representa el 19,6% respecto a la utilidad total del banco.

El margen financiero neto crece el 7,9% respecto al año anterior, esto dado que los Ingresos por Interés crecieron en un 12,4% equivalente a \$190.603 millones mientras que los egresos por interés crecieron en un 13,6% equivalente a \$86.227 millones. Por otra parte las provisiones crecieron en 25,7% equivalente a \$47.848 millones los cuales contrarrestan en parte el crecimiento del margen financiero del segmento.

Por otra parte los ingresos por comisiones y servicios crecieron en un 22,4% equivalente a \$57.157 millones contrarrestando el crecimiento de los gastos operacionales los cuales crecen en un 5,3% equivalente a \$38.811 millones respecto al periodo anterior.

11. Gestión de riesgos

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

El modelo corporativo de riesgos de Davivienda se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2014 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

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

Principios y Políticas

- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afectan la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe velar por el máximo cuidado de su reputación.
- El Banco tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes, deben estar aprobados por la Junta del Banco y de la Holding, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco y de la Holding.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente.
- Se deben manejar niveles de capital adecuados a sus niveles de riesgo y a las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas claves y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen el apetito de riesgo. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder al desarrollo de los negocios, capacidad operativa y gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

Marco General

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

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

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

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

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

Estructura de Gobierno

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

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

Junta Directiva

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Comité de Auditoria

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

Comité Corporativo de Riesgos

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

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 Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión integral de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada desde la Casa Matriz de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

La Vicepresidencia de Crédito Internacional está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las subsidiarias del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegialas.

Los productos de crédito de Banca Personas cuentan con scores de otorgamiento que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

La Vicepresidencia de Riesgo de Crédito Internacional mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las subsidiarias a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de riesgo de mercado y liquidez 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 Subsidiarias, un grupo de instancias diferentes y algunas metodologías y procesos distintos. La Junta Directiva de cada una de las Subsidiarias es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la 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 o de manera consolidada por empresa, soportadas por las aprobaciones

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

realizadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Comité de GAP ME) desde Colombia. Así mismo, en cada una de las Subsidiarias internacionales existe un comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del riesgo operativo es adelantada por la Vicepresidencia de Operaciones Internacionales la cual está 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 medición 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 Davivienda gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se ha fortalecido con la creación de la Dirección Ejecutiva de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa y Empresarial, la Banca Pyme y la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banca de Personas. Así mismo, cuenta con dos áreas transversales: el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo. Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

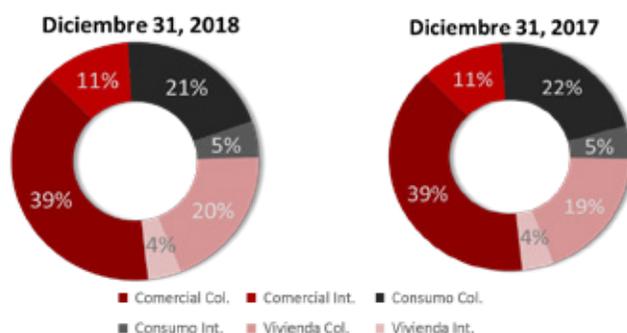
La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el Comité de Calificación de Cartera (CC), como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia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

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

Exposición al riesgo 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 2018 la cartera total consolidada presenta un valor de \$87.821.593 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 79% y Davivienda Internacional el 21% distribuida de la siguiente manera.



A partir de 1 de enero de 2018, la cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados: La cartera en Stage 1 que se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 en donde se presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo y la cartera en Stage 3 en donde la cartera se encuentra clasificada en incumplimiento. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages se encuentran descritos en el capítulo de modelo de deterioro al final de la presente nota.

Al cierre del año 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 12,3% con respecto al cierre de diciembre de 2017, en donde la cartera de Colombia creció al 11,4% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos creció un 15,8%. La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) así como sus crecimientos se observa en la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

siguiente tabla:

Millones de Pesos COP

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2018				diciembre 31, 2017	Variación		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total		\$	%	% Part
Davivienda Colombia	57.720.191	8.753.413	3.106.978	69.580.582	62.472.513	7.108.069	11,4%	79,2%
Comercial	25.740.362	6.484.546	2.287.766	34.512.674	30.854.186	3.658.488	11,9%	39,3%
Consumo	16.099.017	1.461.245	419.217	17.979.479	16.973.917	1.005.562	5,9%	20,5%
Vivienda	15.880.812	807.622	399.995	17.088.429	14.644.410	2.444.019	16,7%	19,5%
Subsidiarias Internacionales	17.003.821	814.545	422.645	18.241.011	15.747.061	2.493.950	15,8%	20,8%
Comercial	9.467.743	357.003	215.091	10.039.837	8.687.747	1.352.090	15,6%	11,4%
Consumo	3.870.917	331.306	124.335	4.326.558	3.695.619	630.939	17,1%	4,9%
Vivienda	3.665.161	126.236	83.219	3.874.616	3.363.695	510.921	15,2%	4,4%
TOTAL	74.724.012	9.567.958	3.529.623	87.821.593	78.219.574	9.602.019	12,3%	100%

Al analizar los resultados de manera porcentual, en donde se observa que el 83% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 12,6% en stage 2 y tan sólo el 4,5% en stage 3. Esta distribución se encuentra afectada por la cartera comercial en donde el 75% se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 19% que presenta un deterioro significativo en su nivel de riesgo. Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera corporativa. Los segmentos de consumo y vivienda tienen un 90% - 93% de cartera en stage 1, un 8% - 5% en stage 2 y un 2% en stage 3 respectivamente.

Modelo de Negocio	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	82,95%	12,58%	4,47%
Comercial	74,58%	18,79%	6,63%
Consumo	89,54%	8,13%	2,33%
Vivienda	92,93%	4,73%	2,34%
Subsidiarias Internacionales	93,22%	4,47%	2,32%
Comercial	94,30%	3,56%	2,14%
Consumo	89,47%	7,66%	2,87%
Vivienda	94,59%	3,26%	2,15%
TOTAL	85,09%	10,89%	4,02%

Por su parte, la cartera de Davivienda internacional tiene un 93% de exposición en stage 1, un 4,5% en stage 2 y cerca de un 2% en stage 3.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esta distribución se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

<u>País</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Costa Rica	3.682.469	1.039.712	1.801.719	6.523.900
Stage 1	3.516.237	945.380	1.725.121	6.186.738
Stage 2	119.403	65.586	43.198	228.187
Stage 3	46.829	28.746	33.400	108.975
Salvadoreño	2.816.765	2.257.253	1.010.803	6.084.821
Stage 1	2.657.625	1.990.997	937.197	5.585.819
Stage 2	72.508	201.934	44.249	318.691
Stage 3	86.632	64.322	29.357	180.311
Honduras	1.182.894	919.944	758.609	2.861.447
Stage 1	1.103.147	829.031	713.457	2.645.635
Stage 2	73.287	60.809	32.257	166.353
Stage 3	6.460	30.104	12.895	49.459
Panamá	2.357.710	109.649	303.485	2.770.844
Stage 1	2.190.734	105.509	289.386	2.585.629
Stage 2	91.806	2.977	6.532	101.315
Stage 3	75.170	1.163	7.567	83.900
Total general	10.039.838	4.326.558	3.874.616	18.241.012

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver 13.5.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 13.5.6 (Cartera por moneda), 13.5.7 (Cartera de créditos por sector económico), y 13.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

Exposición riesgo de crédito

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 2018, el 57% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 36% y finalmente titularizaciones con 7% 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 Subsidiarias 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

Exposición Riesgo de Crédito

Activo	diciembre 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	<u>3.048</u>	<u>9.481.840</u>	13.381	<u>9.282.930</u>
Gobierno colombiano	-	4.489.256	-	3.704.816
Gobiernos extranjeros	-	1.823.079	-	1.511.374
Instituciones Financieras	-	2.207.805	-	2.507.296
Entidades del Sector Real	-	192.184	-	398.151
Otros	-	338.842	-	839.072
Instrumentos derivados	3.048	430.674	13.381	322.221
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>1.828.493</u>	-	<u>1.530.802</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.828.493	-	1.530.802
Cartera de Créditos	<u>46.994.887</u>	<u>40.826.706</u>	<u>41.889.407</u>	<u>36.330.167</u>
Comercial	23.045.416	21.507.095	20.945.413	18.596.520
Consumo	2.986.426	19.319.611	2.935.889	17.733.647
Vivienda	20.963.045	-	18.008.105	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>46.997.935</u>	<u>52.137.039</u>	<u>41.902.788</u>	<u>47.143.899</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>9.059.149</u>	<u>19.589.247</u>	<u>14.013.479</u>	<u>8.007.192</u>
Cupos de Crédito	9.059.149	19.589.247	14.013.479	8.007.192
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>56.057.084</u>	<u>71.726.286</u>	<u>55.916.267</u>	<u>55.151.091</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 2018, el 54% 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 52% 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 (13% 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 39% 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.

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 13.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

Los instrumentos derivados y la cartera de créditos se encuentran cubiertos con el 100% de las garantías.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

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

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco Davivienda adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIC 39 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos y Empresariales) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de incumplimiento (PI), Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y Exposición al incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida, “(...) El propósito de estimar pérdidas crediticias esperadas no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las pérdidas crediticias esperadas reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia.” (B.5.5.51)

En algunos segmentos de la cartera de Costa Rica y Panamá, se utilizan parámetros de Colombia, debido a que no se cuenta con información histórica suficiente para crear un parámetro estable en el tiempo que refleje adecuadamente el riesgo de estos portafolios. Para el caso de Costa Rica, se realizó un estudio determinando que Colombia tiene la economía más parecida respecto al resto de países de Centroamérica, razón por la cual se utilizaron sus parámetros para consumo y vivienda. Por su parte en Panamá, debido a que los productos de vehículo y vivienda son relativamente nuevos, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 -sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Consumo: Se considera que un crédito tiene aumento significativo de riesgo cuando presente una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios.

Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La norma define que esta probabilidad es utilizada para calcular la pérdida esperada exclusivamente para la cartera sana que no presente ninguna evidencia de deterioro (Stage 1). Definidas en la norma como: "Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son una parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo y representan las insuficiencias de efectivo para toda su vida que resultarán si ocurre un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación (o periodo más corto si la vida esperada de un instrumento financiero es menor de 12 meses)" (Definición de Incumplimiento B5.5.43)

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida remanente de un instrumento, considerado en la norma como: "El periodo máximo a lo largo del cual las pérdidas crediticias esperadas deberán medirse es el máximo periodo contractual a lo largo del cuál la entidad está expuesta al riesgo crediticio.". (Definición de incumplimiento B.5.5.38).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La Pérdida dado el incumplimiento o “Loss Given Default” (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo éste último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a una operación normal de la cartera actual, se estima la pérdida histórica observada de cada una de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, éstas se tienen en cuenta para el cálculo de la pérdida, los flujos de recuperación se descuentan al valor de la exposición neta del valor presente de recuperación de la garantía.

Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

Forward Looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida, “El propósito de estimar pérdidas crediticias esperadas no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las pérdidas crediticias esperadas reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia, incluso si el resultado mas probable es que no haya pérdida crediticia.” La consideración de modelos “forward looking” permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades. (Resultado probable ponderado B5.5.41)

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de regresión lineal múltiple para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En esta regresión se consideran todas las variables proyectadas, sus transformaciones y rezagos del 1 al 18 y se emplea un primer modelo (Lasso) para la selección preliminar de variables, posteriormente son eliminadas variables correlacionadas entre sí y finalmente se consideran todas las posibles combinaciones de variables restantes para modelar, seleccionando el mejor modelo para la proyección (criterios estadísticos y de sentido económico).

Centroamérica

Las probabilidades de incumplimiento de las Subsidiarias Internacionales fueron sensibilizadas por el entorno macroeconómico de su propia economía y con indicadores de economías dominantes. El panorama de las economías desarrolladas fue basado en los pronósticos de la FED. Se espera que

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

crezcan a un ritmo constante que no supera el 4% anual; en el corto plazo el nivel de precios disminuirá para luego permanecer en el mismo rango y finalmente el nivel de riesgo gubernamental de corto plazo presentará pequeños incrementos.

Con base en lo anterior, el comportamiento principal de los países centroamericanos sería el siguiente:

Honduras: desaceleración económica, ligero aumento en el nivel de precios y una mitigación en el crecimiento de las carteras del sistema financiero.

El Salvador: desaceleración económica, crecimiento de las carteras de consumo y deterioro en las carteras de crédito comercial.

Panamá: Crecimiento económico estable y niveles no oscilantes de precios.

Colombia

En el ejercicio para Colombia solo se tuvieron en cuenta variables macroeconómicas del país. En general, se espera un crecimiento lento de la economía, con tasas positivas de desempleo, una disminución en la inflación anual y la tasa representativa del mercado, un ligero aumento en las tasas de colocación y captación; el sistema financiero tendría un crecimiento moderado pero con una mejor calidad.

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages, se obtienen los siguientes resultados:

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2018				diciembre 31, 2017 (*)		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo
Davivienda							
Colombia	646.020	850.009	1.746.443	3.242.472	62.472.512	1.995.489	3,2%
Comercial	160.347	396.752	1.241.728	1.798.827	30.854.187	1.109.770	3,6%
Consumo	458.524	412.643	324.283	1.195.450	16.973.916	811.002	4,8%
Vivienda	27.149	40.614	180.432	248.195	14.644.409	74.717	0,5%
Subsidiarias Internacionales	172.182	83.469	211.554	467.205	15.747.062	314.080	2,0%
Comercial	46.610	19.535	86.511	152.656	8.687.746	112.122	1,3%
Consumo	113.422	57.095	82.643	253.160	3.695.620	177.580	4,8%
Vivienda	12.150	6.839	42.400	61.389	3.363.696	24.378	0,7%
TOTAL	818.202	933.478	1.957.997	3.709.677	78.219.574	2.309.569	3,0%

(*) Calculo de deterioro pérdida incurrida NIIF 9 versión 2013

El efecto por cambio de modelos de pérdida incurrida a pérdida esperada en la cartera de créditos tuvo un costo de \$768.020 a 1 de enero de 2018. El nuevo nivel de pérdidas, teniendo este mayor valor de provisiones corresponde al 3,9% de la cartera total a diciembre de 2017 en lugar del 3% evidenciado en la tabla anterior. A diciembre 31 de 2018, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó 3,7 billones de pesos que equivalen al 4,2% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 120 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior (Bajo NIC39) o 30 puntos básicos con respecto a la nueva medición bajo pérdidas esperadas, luego del cambio de modelos el 1 de enero de 2018.

Para las Subsidiarias internacionales, al cierre de 2018 el deterioro alcanzó un nivel de \$467.206, que corresponde al 12,6% del deterioro total del Banco, Colombia cerró con \$3.242.472.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Millones de Pesos COP

Modelo de Negocio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia	1,12%	9,71%	56,21%	4,66%
Comercial	0,62%	6,12%	54,28%	5,21%
Consumo	2,85%	28,24%	77,35%	6,65%
Vivienda	0,17%	5,03%	45,11%	1,45%
Subsidiarias Internacionales	1,01%	10,25%	50,05%	2,56%
Comercial	0,49%	5,47%	40,22%	1,52%
Consumo	2,93%	17,23%	66,47%	5,85%
Vivienda	0,33%	5,42%	50,95%	1,58%
TOTAL	1,09%	9,76%	55,47%	4,22%

Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro durante el año 2018, corresponden a cartera corporativa y están ubicados en Colombia, en sectores que desarrollan proyectos de infraestructura, transporte y Energía, generando un incremento del 114%, en el deterioro al pasar de \$ 382.171 a \$815.945 de 2017 a 2018 respectivamente.

Ver Nota 13.5.3 (Individuales) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

Deterioro créditos reestructurados - renegociados

El deterioro total de la cartera reestructurada durante el 2018 fue de \$786.714, dentro de las cuales \$672.786 fueron realizadas en Davivienda Colombia y \$113.929 en las Subsidiarias del exterior tal como se muestra en la siguiente tabla. Las reglas para reestructurar o modificar cartera cumplen con la regulación local de cada país. Sobre el total del deterioro, las reestructuraciones del año fueron el 14,4%, para el caso de Colombia 15,7% y para las Subsidiarias internacionales 4,1% .

	<u>Deterioro</u>	<u>% del Deterioro</u>
Subsidiarias Internacionales	113.929	4,1%
Davivienda	<u>672.786</u>	<u>15,7%</u>
Total	<u>786.714</u>	<u>14,4%</u>

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 el análisis de cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de

Riesgo de mercado 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, tasas 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los 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 31 de diciembre de 2018, se ubicaba en 11.006.719 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos		Variación			
Modelo de Negocio	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%	
Trading	2.120.712	1.221.757	898.955	74%	
<u>Estructural</u>	<u>8.886.007</u>	<u>9.375.312</u>	<u>(489.305)</u>	<u>-5%</u>	
Reserva de Liquidez	7.217.898	7.717.403	(499.505)	-6%	
Gestión Balance	1.668.109	1.657.909	10.200	1%	
Total	<u>11.006.719</u>	<u>10.597.069</u>	<u>409.650</u>	<u>4%</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 31 de diciembre de 2018, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Millones de Pesos		Variación			
Clasificación Contable	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%	
Valor razonable con cambios en resultados	5.103.080	9.054.668	(3.951.588)	-44%	
Valor razonable con cambios en Ori	4.075.146	11.599	4.063.547	100%	
Costo Amortizado	1.828.493	1.530.802	297.691	19%	
Total	<u>11.006.719</u>	<u>10.597.069</u>	<u>409.650</u>	<u>4%</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. 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 Subsidiarias. 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. Con

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

relación a diciembre de 2018, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 4%, explicado por la posición de trading en Colombia ante expectativas sobre la política monetaria del emisor.

A nivel de Subsidiarias 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			Variación	
País	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%
Colombia	7.613.437	7.339.685	273.753	4%
Costa Rica	1.392.585	1.240.778	151.971	12%
El Salvador	757.932	800.018	(89.416)	-11%
Panamá	707.095	651.831	410.067	63%
Honduras	315.905	364.887	(18.499)	-5%
Estados Unidos	219.765	199.870	19.895	10%
Total	11.006.719	10.597.069	409.650	4%

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	diciembre 31, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	173.779	193.433	215.028	173.779
Tasa de Cambio	112.318	141.696	176.269	176.269
Acciones	2.125	3.259	3.890	3.130
Carteras Colectivas	10.893	11.989	16.890	16.890
VeR	299.115	350.377	412.077	370.068

	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	171.274	192.503	210.078	210.078
Tasa de Cambio	57.886	77.709	120.955	120.955
Acciones	2.194	2.915	3.274	3.123
Carteras Colectivas	9.760	10.687	11.357	10.349
VeR	242.194	283.814	344.505	344.505

Como complemento a la gestión en condiciones normales se realizan 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 de 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 subsidiarias en los mercados de Centro América y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

	diciembre 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(15)	(47.858)	(75)	(224.244)
Lempira	2.893	386.241	2.666	337.298
Colón	103.721	557.849	85.384	449.699
Otros (*)	(1)	(2.358)	(9)	(27.100)
Total	106.599	893.874	-	535.653

(*) Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018, sería de +/- 4.996,79 millones de pesos. Por otra parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2017 genera un impacto de +/- 5.627,52 millones de pesos.

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 2.008 millones en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre 31 de 2017 esta sensibilidad habría sido de 27.187 millones. Se debe considerar que hubo una reestimación para diciembre de 2017 al no existir aplicación de NIIF 9, la cual entró en vigencia a partir de enero de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	diciembre 31, 2018				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	988.486	36.325	3,7%	4.942	(4.942)
Moneda Legal	729.031	26.969	3,7%	3.645	(3.645)
Moneda Extranjera	259.455	9.355	3,6%	1.297	(1.297)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.329.791	342.384	4,1%	5.994	(5.994)
Moneda Legal	5.642.591	225.474	4,0%	(2.977)	2.977
Moneda Extranjera	2.687.200	116.910	4,4%	8.971	(8.971)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.485.777	160.898	3,6%	(13.226)	13.226
Moneda Legal	4.124.269	140.313	3,4%	(10.569)	10.569
Moneda Extranjera	361.508	20.584	5,7%	(2.658)	2.658
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	3.844.014	181.486	4,7%	19.220	(19.220)
Moneda Legal	1.518.322	85.160	5,6%	7.592	(7.592)
Moneda Extranjera	2.325.692	96.326	4,1%	11.628	(11.628)
Inversiones a costo amortizado	1.744.397	112.573	6,5%	8.722	(8.722)
Moneda Legal	1.250.626	76.463	6,1%	6.253	(6.253)
Moneda Extranjera	493.771	36.110	7,3%	2.469	(2.469)
Cartera de Créditos	82.874.187	8.893.081	10,7%	285.904	(285.904)
Moneda Legal	61.506.878	7.097.401	11,5%	192.151	(192.151)
Moneda Extranjera	21.367.309	1.795.680	8,4%	93.753	(93.753)
Total Activos en moneda legal	69.129.126	7.426.307	10,7%	199.072	(199.072)
Total Activos en moneda extranjera	24.807.735	1.958.055	7,9%	106.490	(106.490)
Total Activos que devengan intereses	93.936.861	9.384.362	10,0%	305.562	(305.562)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	65.212.253	2.285.100	3,5%	214.855	(214.855)
Moneda Legal	48.859.744	1.834.852	3,8%	167.493	(167.493)
Moneda Extranjera	16.352.510	450.249	2,8%	47.362	(47.362)
Bonos	10.114.517	713.042	7,0%	27.216	(27.216)
Moneda Legal	7.769.288	566.043	7,3%	27.216	(27.216)
Moneda Extranjera	2.345.228	146.999	6,3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.067.399	66.410	3,2%	10.337	(10.337)
Moneda Legal	1.832.685	55.631	3,0%	9.163	(9.163)
Moneda Extranjera	234.714	10.780	4,6%	1.174	(1.174)
Préstamos Entidades	11.032.527	480.229	4,4%	55.163	(55.163)
Moneda Legal	2.162.880	120.006	5,5%	10.814	(10.814)
Moneda Extranjera	8.869.647	360.223	4,1%	44.348	(44.348)
Pasivos en moneda legal	60.624.598	2.576.531	4,2%	214.686	(214.686)
Pasivos en moneda extranjera	27.802.098	968.251	3,5%	92.884	(92.884)
Total Pasivos con costo financiero	88.426.696	3.544.782	4,0%	307.570	(307.570)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.510.165	5.839.581		(2.008)	2.008
Moneda Legal	8.504.528	4.849.776		(15.614)	15.614
Moneda Extranjera	(2.994.364)	989.805		13.606	(13.606)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	diciembre 31, 2017				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.009.807	46.322	4,6%	5.049	(5.049)
Moneda Legal	856.232	38.426	4,5%	4.281	(4.281)
Moneda Extranjera	153.575	7.897	5,1%	768	(768)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.047.588	303.103	3,4%	(27.071)	27.071
Moneda Legal	5.732.900	247.426	3,9%	(14.242)	14.242
Moneda Extranjera	2.314.689	55.676	2,2%	(12.829)	12.829
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8.047.588	303.103	0,0%	(27.071)	27.071
Moneda Legal	5.732.900	247.426	4,3%	(14.242)	14.242
Moneda Extranjera	2.314.689	55.676	2,4%	(12.829)	12.829
Inversiones a costo amortizado	1.539.415	141.208	9,2%	7.697	(7.697)
Moneda Legal	885.721	97.371	11,0%	4.429	(4.429)
Moneda Extranjera	653.694	43.837	6,7%	3.268	(3.268)
Cartera de Créditos	76.362.633	8.687.809	11,4%	278.464	(278.464)
Moneda Legal	55.874.740	7.040.842	12,6%	182.900	(182.900)
Moneda Extranjera	20.487.892	1.646.967	8,0%	95.565	(95.565)
Total Activos en moneda legal	63.349.594	7.424.066	11,7%	177.367	(177.367)
Total Activos en moneda extranjera	23.609.850	1.754.377	7,4%	86.772	(86.772)
Total Activos que devengan intereses	86.959.444	9.178.442	10,5%	264.139	(264.139)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	61.803.085	2.605.689	4,2%	206.881	(206.881)
Moneda Legal	45.691.002	2.183.661	4,8%	160.488	(160.488)
Moneda Extranjera	16.112.084	422.028	2,6%	46.392	(46.392)
Bonos	10.882.622	727.939	6,7%	28.972	(28.972)
Moneda Legal	7.171.079	553.544	7,7%	28.972	(28.972)
Moneda Extranjera	3.711.543	174.396	4,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.202.541	105.441	4,8%	11.013	(11.013)
Moneda Legal	1.943.679	95.410	4,9%	9.718	(9.718)
Moneda Extranjera	258.862	10.031	3,9%	1.294	(1.294)
Préstamos Entidades	8.892.062	382.655	4,3%	44.460	(44.460)
Moneda Legal	1.806.897	124.538	6,9%	9.034	(9.034)
Moneda Extranjera	7.085.165	258.117	3,6%	35.426	(35.426)
Pasivos en moneda legal	56.612.656	2.957.153	5,2%	208.213	(208.213)
Pasivos en moneda extranjera	27.167.654	864.571	3,2%	83.113	(83.113)
Total Pasivos con costo financiero	83.780.311	3.821.724	4,6%	291.326	(291.326)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.179.133	5.325.977		(27.187)	27.187
Moneda Legal	6.736.937	4.440.570		(30.846)	30.846
Moneda Extranjera	(3.557.804)	885.407		3.660	(3.660)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

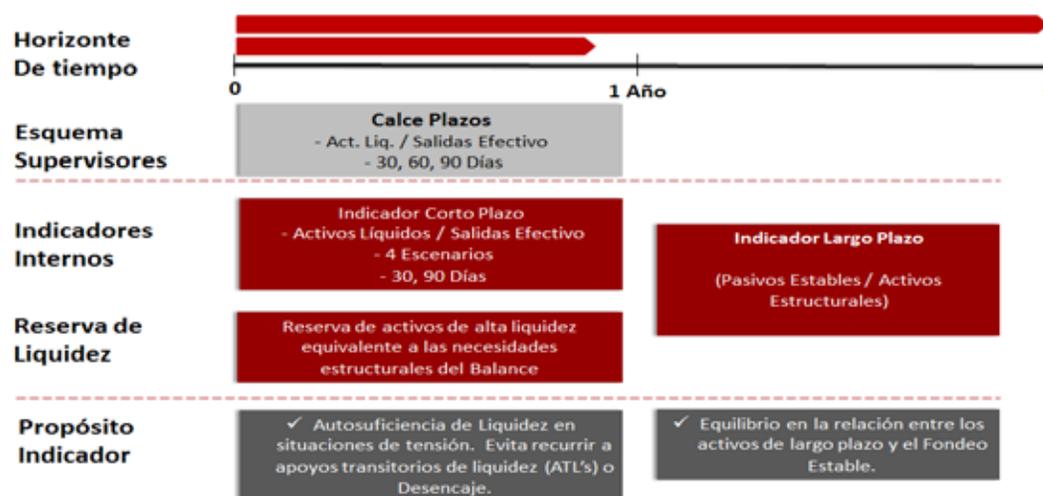
Riesgo de Liquidez

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 subsidiarias 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, 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 de 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.

En las notas 13.17, 13.19 y 13.20 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.623.983	7.138.891	14.589.572	7.098.956	53.806	32.505.208
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	36.338.168	-	-	-	-	36.338.168
Bonos	81.386	89.384	1.312.384	8.069.304	4.304.203	13.856.661
Préstamos Entidades	1.021.518	1.954.624	4.474.649	3.330.228	2.746.089	13.527.108
Total Pasivos Financieros	41.065.055	9.182.899	20.376.605	18.498.488	7.104.098	96.227.145

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.045.206	5.874.872	11.649.619	8.365.979	59.937	28.995.613
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.516.256	-	-	-	-	33.516.256
Bonos	1.587.392	599.886	730.839	7.780.264	4.745.779	15.444.160
Préstamos Entidades	297.378	1.676.566	2.297.477	2.763.645	1.644.541	8.679.607
Total Pasivos Financieros	38.446.232	8.151.324	14.677.935	18.909.888	6.450.257	86.635.636

(*) 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)

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

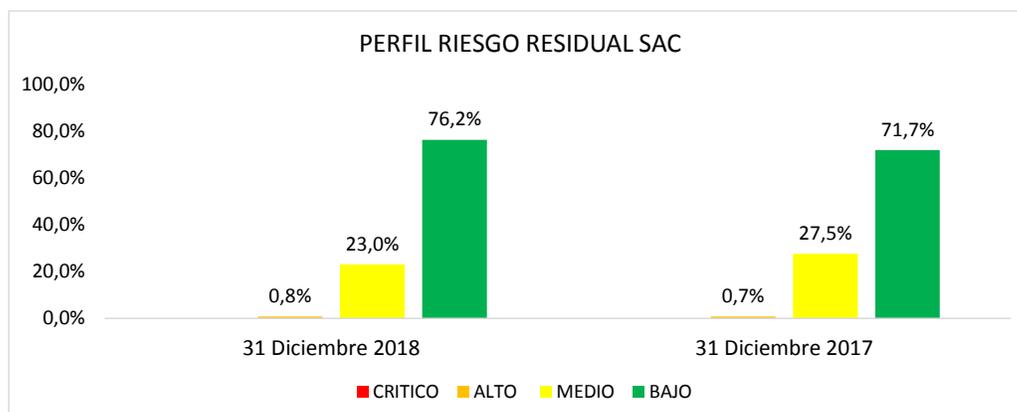
Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Los clientes y demás consumidores financieros como la razón de ser del Banco y sus Subsidiarias 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

SAC	diciembre 31, 2018						diciembre 31, 2017					
	Riesgos					Controles	Riesgos					Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total		Bajo	Medio	Alto	Critico	Total	
Banco Davivienda	427	116	5	-	548	1.421	471	139	6	-	616	1.660
<u>Subsidiarias Nacionales</u> (Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	130	52	1	-	183	714	135	94	1	-	230	582
Total	557	168	6	-	731	2.135	606	233	7	-	846	2.242

Este modelo permite para el Banco y sus Subsidiarias 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.

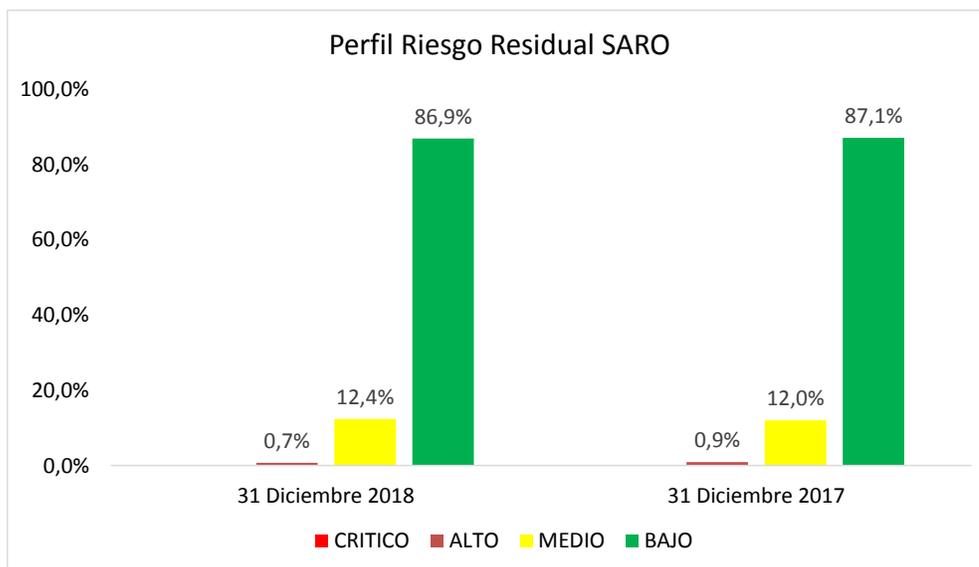
Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Durante el año 2018 el Banco y sus Subsidiarias 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017.



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

SARO	diciembre 31, 2018							diciembre 31, 2017						
	Procesos	Riesgos					Controles	Procesos	Riesgos					Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total		Bajo	Medio	Alto	Critico	Total			
Banco Davivienda Colombia	186	1268	253	8	-	1529	4073	170	1343	283	12	-	1638	4137
Filiales Nacionales	69	274	101	1	-	376	1343	71	234	137	2	-	373	1218
Banco Davivienda Internacional	184	1698	107	17	-	1822	3918	183	1810	46	21	-	1877	4121
Total	439	3240	461	26	-	3727	9334	424	3387	466	35	-	3888	9476

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT y Programa Anticorrupción

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

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

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

Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones.

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

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

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

Optimización Herramientas Tecnológicas

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Proyectos

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

Indicadores de Calidad, Poblamiento y Actualización

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

Seguimiento de Operaciones

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

Esquema Sancionatorio

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

Reportes a Autoridades y Entes de Control

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

Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva

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

Actualizaciones al Manual de Cumplimiento

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

Capacitación

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

Gestión del Riesgo

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

Ley FATCA

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

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

Comité de Cumplimiento

Como órgano de apoyo de la Junta Directiva, el Comité de Cumplimiento se reúne trimestralmente, con las atribuciones de velar por la gestión sobre implementación, supervisión y seguimiento al programa de cumplimiento del Banco. Durante 2018 el Comité se pronunció sobre el seguimiento y avances del

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

programa, generando concepto, opinión, tareas y compromisos en beneficio del mejoramiento de las actividades propias del SARLAFT.

Estructura Organizacional

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

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 Ciberseguridad y Prevención de Fraude Transaccional para la toma de decisiones que protejan a la organización, sus clientes, accionistas y demás interesados en búsqueda del equilibrio entre el nivel de fraude a prevenir y el impacto sobre el cliente y el negocio.

En la estrategia antifraude del 2018 se avanzó en la protección del Banco en sus productos digitales, incorporando respuestas en línea y reportes analíticos que permitieran respuestas eficaces ante posibles eventos de fraude. Asimismo se incorporaron métodos de autenticación robusta como la biometría de huella, para la vinculación y creación de productos de nuevos clientes. En los canales físicos se trabajó en nuevas metodologías y modelos estadísticos para la identificación de patrones fraudulentos y nuevas modalidades de fraude, priorizando la experiencia de nuestros clientes. En Centro América el Banco Davivienda trabajó en la alineación de estrategias de prevención y mitigación del fraude a través de la implementación de modelos analíticos en las herramientas disponibles y seguimiento permanente del cumplimiento de las políticas establecidas.

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

Referencia: ¹Documento 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 identificar, valorar, controlar y monitorear los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas.

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

De acuerdo con las políticas establecidas en Colombia en cuanto a montos, plazos y sectores sensibles, SARAS aplica en el otorgamiento de créditos a los clientes de los segmentos de Corporativo, Constructor y Empresarial. Con este Sistema se ha dado alcance y acompañamiento durante la estructuración y

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

aprobación de los préstamos para los proyectos de Infraestructura vial de Cuarta Generación (4G). Adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco.

En las subsidiarias en Centroamérica, la metodología SARAS aplica adoptada a las características de los proyectos y actividades a financiar del segmento Banca Empresas y en consonancia con la legislación local correspondiente.

Seguridad de la Información y Ciberseguridad

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

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

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

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

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

12. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Netting Aggrements y giro de colaterales).

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Aggrements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
<u>Activos</u>							
Operaciones de Mercado Monetario	412.943	-	412.943	-	-	244.617	168.326
Instrumentos Financieros Derivados	433.691	-	433.691	332.372	16.835	-	84.484
Activos Totales	846.634	-	846.634	332.372	16.835	244.617	252.810
<u>Pasivos</u>							
Operaciones de Mercado Monetario	3.786.541	-	3.786.541	-	-	3.912.539	(125.998)
Instrumentos Financieros Derivados	513.087	-	513.087	332.004	52.600	-	128.483
Pasivos Totales	4.299.628	-	4.299.628	332.004	52.600	3.912.539	2.485

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos							
Operaciones de Mercado							
Monetario	1.446.438	-	1.446.438	-	-	1.177.625	268.813
Instrumentos Financieros							
Derivados	335.535	-	335.535	283.519	28.368	-	23.648
Activos Totales	1.781.973	-	1.781.973	283.519	28.368	1.177.625	292.461
Pasivos							
Operaciones de Mercado							
Monetario	1.300.536	-	1.300.536	-	-	1.335.015	(34.479)
Instrumentos Financieros							
Derivados	356.635	-	356.635	283.513	19.672	-	53.450
Pasivos Totales	1.657.171	-	1.657.171	283.513	19.672	1.335.015	18.971

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.

13. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera

13.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.486.476	2.780.606
Canje y remesas en tránsito	80.928	29.850
	<u>3.567.404</u>	<u>2.810.456</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5.915.717	5.016.953
Canje y remesas en tránsito	40.480	61.972
	<u>5.956.197</u>	<u>5.078.925</u>
	<u>9.523.601</u>	<u>7.889.381</u>

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo restringidos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.415.465	3.437.412	3.389.598	4.196.469
Subsidiarias del exterior	2.773.176	3.419.495	2.018.306	2.545.306

(*) 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 4 y USD 12(*) millones para diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

(*) Se actualiza información a diciembre de 2017 para efectos comparativos.

Calidades Crediticias

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.791.920	1.202.232
Grado de Inversión	<u>7.731.681</u>	<u>6.687.149</u>
Total	<u>9.523.601</u>	<u>7.889.381</u>

13.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>Fecha (*)</u>		
	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD 55	2,55% - 6,52%	06/09/2018	30/08/2019	178.267
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	USD 4	5,00% - 6,00%	17/12/2018	07/01/2019	13.022
Repos	USD 1	5,00% - 6,00%	27/11/2018	25/01/2019	2.272
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,35% - 5,00%	11/12/2018	17/01/2019	31.675
Otros		0,00% - 9,00%	18/10/2018	22/02/2019	<u>187.707</u>
					<u>412.943</u>

(*) Incluye interbancarios con vencimiento mayor a 90 días por \$32.633.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 36	1,18% - 4,71%	28/12/2017	04/01/2018	120.197
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	USD 2	4,28% - 4,58%	19/12/2017	11/01/2018	5.968
Repos	USD 1	2,00% - 3,38%	29/12/2017	02/01/2018	1.741
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,00% - 5,80%	07/12/2017	30/01/2018	64.399
Otros		4,00% - 8,90%	15/11/2017	20/02/2018	1.098.355
Fiduciarias		4,75% - 4,80%	26/12/2017	04/01/2018	66.732
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018	<u>89.047</u>
					<u>1.446.439</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de Inversión	<u>412.943</u>	<u>1.446.439</u>
	<u>412.943</u>	<u>1.446.439</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

13.3.1 Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Gobierno Nacional	2.964.323	3.704.815
Instituciones Financieras	1.535.673	2.105.795
Bancos del exterior	87.454	476.293
Gobiernos extranjeros	53.871	1.511.374
Organismos multilaterales de crédito	28.693	14.455
Corporativo	140.469	417.319
Titularizaciones	<u>292.597</u>	<u>824.617</u>
	<u>5.103.080</u>	<u>9.054.668</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Instituciones Financieras	875.347	840.284
Bancos del exterior	240.345	409.250
Gobiernos extranjeros	33.904	85.585
Corporativo	286.617	191.899
Titularizaciones	<u>392.280</u>	<u>3.784</u>
	<u>1.828.493</u>	<u>1.530.802</u>
<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>(3.957)</u>	<u>(7.301)</u>
	<u>1.824.536</u>	<u>1.523.501</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)</u>		
Gobierno Nacional	1.524.933	-
Instituciones Financieras	84.537	1.114
Bancos del exterior	528.861	1
Organismos multilaterales de crédito	54.599	-
Gobiernos extranjeros	1.769.208	-
Corporativo	66.763	10.484
Titularizaciones	<u>46.245</u>	<u>-</u>
	<u>4.075.146</u>	<u>11.599</u>
	<u>11.002.762</u>	<u>10.589.768</u>

(*) Nueva categoría para títulos de deuda NIIF 9 versión 2014, a partir del 1 de enero de 2018.

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

13.3.2 Inversiones por clasificación y especie

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Acciones y Títulos participativos	122.977	26.624
Bonos deuda privada	341.184	985.841
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	82.252	189.561
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	1.184.721	1.726.884
CDT	136.935	292.738
Bonos deuda pública extranjera	53.871	1.496.264
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	292.597	821.501
Títulos TES Colombia	<u>2.888.543</u>	<u>3.515.255</u>
	<u>5.103.080</u>	<u>9.054.668</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Bonos deuda privada	1.250.748	1.340.889
CDT	151.561	104.597
Bonos deuda pública extranjera	33.904	85.316
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	392.280	-
	<u>1.828.493</u>	<u>1.530.802</u>
<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>(3.957)</u>	<u>(7.301)</u>
	<u>1.824.536</u>	<u>1.523.501</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)</u>		
Acciones y Títulos participativos	4.084	11.599
Bonos deuda privada	314.228	-
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	94.633	-
CDT	383.160	-
Bonos deuda pública extranjera	1.773.251	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	46.245	-
Títulos TES Colombia	1.458.643	-
Título contenido crediticio	<u>902</u>	<u>-</u>
	<u>4.075.146</u>	<u>11.599</u>
Total general	<u>11.002.762</u>	<u>10.589.768</u>

(*) Nueva categoría para títulos de deuda NIIF 9 versión 2014, a partir del 1 de enero de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.3.3 Concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas en</u> <u>los próximos 12 meses</u>	<u>Total</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	74.724	74.724
AA	41.533	41.533
A	144.441	144.441
BBB	1.061.648	1.061.648
BB	231.044	231.044
B	274.249	274.249
CCC	<u>854</u>	<u>854</u>
	<u>1.828.493</u>	<u>1.828.493</u>
Deterioro	<u>(3.957)</u>	<u>(3.957)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	<u>1.824.536</u>	<u>1.824.536</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	78.722	78.722
A	218.452	218.452
BBB	1.842.022	1.842.022
BB	19.630	19.630
B	1.887.256	1.887.256
CCC	<u>24.980</u>	<u>24.980</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	<u>4.071.062</u>	<u>4.071.062</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio		<u>4.084</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		<u>5.103.080</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018		<u>11.002.762</u>

A cierre de diciembre de 2018 no hay inversiones clasificadas en Stage 2 y 3.

Calificación de largo plazo	<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>	<u>Deterioro</u> <u>(Provisión)</u>
AAA	1.419.808	13%	(3.374)
AA+	147.356	1%	(272)
AA	44.716	0%	(200)
AA-	80.762	1%	(3)
A+	53.198	1%	(33)
A	21.219	0%	-
A-	77.689	1%	(71)
BBB+	421.681	4%	(1)
BBB	98.091	1%	-
BBB-	565.146	5%	(298)
BB+	13.783	0%	-
BB	92.897	1%	-
B+	7.954	0%	-
B	1.437	0%	(8)
Instrumentos de patrimonio (acciones)	38.223	0%	-
Nación	5.342.728	50%	(2.925)
Sin calificación	2.046.155	19%	(116)
	<u>10.472.843</u>	<u>99%</u>	<u>(7.301)</u>
Calificación de corto plazo			
1	105.149	1%	-
2	<u>19.077</u>	<u>0%</u>	-
	<u>124.226</u>	<u>1%</u>	-
	<u>10.597.069</u>	<u>100%</u>	<u>(7.301)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.3.4 Inversiones por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Peso	5.898.252	5.874.930
USD	2.832.737	2.682.741
Colones	299.711	273.189
UVR	1.706.272	1.456.281
Lempiras	258.605	292.307
USD Canadiense	<u>11.142</u>	<u>17.621</u>
Total	<u>11.006.719</u>	<u>10.597.069</u>
Deterioro	<u>(3.957)</u>	<u>(7.301)</u>
Total Inversiones	<u>11.002.762</u>	<u>10.589.768</u>

13.3.5 Maduración inversiones

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones.)

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.101.721	1.711.202	957.427	209.753	4.980.103
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.503.871	1.500.077	66.819	295	4.071.062
Inversiones a costo amortizado	<u>1.087.690</u>	<u>93.978</u>	<u>327.932</u>	<u>318.893</u>	<u>1.828.493</u>
Total	<u>5.693.282</u>	<u>3.305.257</u>	<u>1.352.178</u>	<u>528.941</u>	<u>10.879.658</u>
 <u>diciembre 31, 2017</u>					
	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.074.820	2.830.683	725.514	397.027	9.028.044
Inversiones a costo amortizado	<u>1.312.361</u>	<u>113.823</u>	<u>104.618</u>	-	<u>1.530.802</u>
Total	<u>6.387.181</u>	<u>2.944.506</u>	<u>830.132</u>	<u>397.027</u>	<u>10.558.846</u>

13.3.6 Conciliación deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	7.301	7.301
Deterioro	<u>11.738</u>	<u>11.738</u>
Movimiento portafolio ORI	<u>(15.082)</u>	<u>(15.082)</u>
Saldo final deterioro a 31 de diciembre de 2018	<u>3.957</u>	<u>3.957</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.3.7 Calidades crediticias

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.424.085	-	1.322.346
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.314.366	-	-
Grado de Especulación	309.079	-	506.144
Sin calificación o no disponible	<u>3.636</u>	<u>127.060</u>	<u>3</u>
	<u>9.051.166</u>	<u>127.060</u>	<u>1.828.493</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión			
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	1.938.399	-	1.115.494
Grado de Especulación	5.218.556	-	124.172
Sin calificación o no disponible	24.487	-	91.584
	<u>1.846.602</u>	<u>38.223</u>	<u>199.552</u>
	<u>9.028.044</u>	<u>38.223</u>	<u>1.530.802</u>

13.4 Derivados

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	25.921	29	28.433	57	(28)
Contratos de opciones	2.084.557	23.846	1.962.133	49.036	(25.190)
Contratos de futuros	4.313.062	-	-	-	-
Contratos de swaps	11.090.696	208.283	12.210.484	262.618	(54.335)
Contratos forwards	<u>13.206.460</u>	<u>201.564</u>	<u>10.001.563</u>	<u>201.432</u>	<u>132</u>
	<u>30.720.696</u>	<u>433.722</u>	<u>24.202.613</u>	<u>513.143</u>	<u>(79.421)</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	41.782	67	62.269	99	(32)
Contratos de opciones	1.337.431	21.831	1.373.317	17.888	3.943
Contratos de futuros	3.157.738	-	-	-	-
Contratos de swaps	15.382.156	230.722	16.910.722	245.897	(15.175)
Contratos forwards	<u>7.156.561</u>	<u>82.982</u>	<u>8.299.112</u>	<u>92.850</u>	<u>(9.868)</u>
	<u>27.075.668</u>	<u>335.602</u>	<u>26.645.420</u>	<u>356.734</u>	<u>(21.132)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2018

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.350.548	2.304.426	480.069	-	11.135.043
	Obligación	8.149.123	2.304.426	445.850	-	10.899.399
Venta sobre divisas	Derecho	8.632.694	1.444.424	661.466	-	10.738.584
	Obligación	8.830.842	1.444.424	729.620	-	11.004.886
Compra sobre títulos	Derecho	53.091	111	-	-	53.202
	Obligación	52.980	111	-	-	53.091
Venta sobre títulos	Derecho	1.293.469	3.257	-	-	1.296.726
	Obligación	1.296.725	3.257	-	-	1.299.982
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.741.124	-	2.741.124
	Obligación	-	-	2.761.524	-	2.761.524
Opciones call	Compra	-	-	-	17.522	17.522
	Venta	-	-	-	(47.886)	(47.886)
Opciones put	Compra	-	-	-	6.324	6.324
	Venta	-	-	-	(1.150)	(1.150)
Total derechos		<u>18.329.802</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.882.659</u>	-	<u>25.964.679</u>
Total obligaciones		<u>18.329.670</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.936.994</u>	-	<u>26.018.882</u>
Total neto		<u>132</u>	<u>=</u>	<u>(54.335)</u>	<u>(25.190)</u>	<u>(79.393)</u>

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.243.451	1.816.320	776.994	-	9.836.765
	Obligación	7.310.419	1.816.320	771.817	-	9.898.556
Venta sobre divisas	Derecho	7.505.097	1.592.871	804.578	-	9.902.546
	Obligación	7.447.135	1.592.871	809.697	-	9.849.703
Compra sobre títulos	Derecho	26.727	40.920	-	-	67.647
	Obligación	26.580	40.920	-	-	67.500
Venta sobre títulos	Derecho	680.529	147.249	-	-	827.778
	Obligación	681.538	147.249	-	-	828.787
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.053.785	-	3.053.785
	Obligación	-	-	3.069.018	-	3.069.018
Opciones call	Compra	-	-	-	778	778
	Venta	-	-	-	(16.649)	(16.649)
Opciones put	Compra	-	-	-	21.052	21.052
	Venta	-	-	-	(1.238)	(1.238)
Total derechos		<u>15.455.804</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.635.357</u>	-	<u>23.688.521</u>
Total obligaciones		<u>15.465.672</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.650.532</u>	-	<u>23.713.564</u>
Total neto		<u>(9.868)</u>	<u>=</u>	<u>(15.175)</u>	<u>3.943</u>	<u>(21.100)</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	21.730	204.226	170.681
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>4.057</u>	<u>30.883</u>
	<u>23.846</u>	<u>208.283</u>	<u>201.564</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	21.576	230.439	63.120
Sin calificación o no disponible	<u>255</u>	<u>283</u>	<u>19.862</u>
	<u>21.831</u>	<u>230.722</u>	<u>82.982</u>

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(28)	-	-	(28)
Contratos de opciones	(25.190)	-	-	(25.190)
Contratos de swaps	(47.904)	(1.993)	(3.761)	(54.335)
Contratos Forwards	<u>1.718</u>	<u>(1.586)</u>	-	<u>132</u>
	<u>(71.404)</u>	<u>(3.579)</u>	<u>(3.761)</u>	<u>(79.421)</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(32)	-	-	(32)
Contratos de Opciones	3.943	-	-	3.943
Contratos de Swaps	1.933	(15.450)	(1.657)	(15.175)
Contratos Forwards	<u>(10.723)</u>	<u>856</u>	-	<u>(9.868)</u>
	<u>(4.880)</u>	<u>(14.594)</u>	<u>(1.657)</u>	<u>(21.132)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

13.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	29.806.755	26.745.986
Otras líneas comerciales	10.804.268	9.027.048
Leasing financiero	2.735.239	2.279.930
Tarjeta de crédito	476.630	446.890
Vehículos	496.089	767.837
Descubiertos en cuenta corriente	<u>174.990</u>	<u>170.987</u>
	<u>44.493.971</u>	<u>39.438.678</u>
 <u>Cartera consumo (1)</u>		
Tarjeta de crédito	5.085.712	4.717.956
Otras líneas de consumo	14.544.313	13.354.217
Vehículos	2.579.216	2.519.809
Descubiertos en cuenta corriente	30.137	33.436
Leasing financiero	<u>66.659</u>	<u>44.118</u>
	<u>22.306.037</u>	<u>20.669.536</u>
 <u>Cartera vivienda (2)</u>		
Cartera vivienda	12.164.808	10.530.506
Leasing habitacional	<u>8.798.237</u>	<u>7.477.599</u>
	<u>20.963.045</u>	<u>18.008.105</u>
 <u>Cartera microcrédito</u>		
Microcrédito	58.246	102.695
Leasing financiero	<u>294</u>	<u>560</u>
	<u>58.540</u>	<u>103.255</u>
 <u>Cartera bruta</u>		
	<u>87.821.593</u>	<u>78.219.574</u>
Menos deterioro	<u>(3.709.677)</u>	<u>(2.309.569)</u>
	<u>84.111.916</u>	<u>75.910.005</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 90.585 para diciembre de 2018 y \$ 83.989 para diciembre de 2017.

(2) Incluye cartera de empleados \$ 359.899 para diciembre de 2018 y \$ 353.791 para diciembre de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.2 Cartera de créditos por concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por concentración del riesgo crediticio:

diciembre 31, 2018

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	32.067.777	4.667.351	72.807	36.807.935
Categoría B - Riesgo aceptable	466.241	787.288	115.390	1.368.919
Categoría C - Riesgo apreciable	191.714	993.921	358.740	1.544.375
Categoría D - Riesgo significativo	2.571	176.974	1.181.996	1.361.541
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>1.652</u>	<u>43.629</u>	<u>630.681</u>	<u>675.962</u>
	<u>32.729.955</u>	<u>6.669.163</u>	<u>2.359.614</u>	<u>41.758.732</u>
Deterioro	<u>(180.279)</u>	<u>(406.229)</u>	<u>(1.270.016)</u>	<u>(1.856.524)</u>
Cartera comercial neta	<u>32.549.676</u>	<u>6.262.934</u>	<u>1.089.598</u>	<u>39.902.208</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	19.403.554	678.393	-	20.081.947
Categoría B - Riesgo aceptable	253.189	418.962	-	672.151
Categoría C - Riesgo apreciable	120.661	291.602	6.953	419.216
Categoría D - Riesgo significativo	96.128	320.913	385.039	802.080
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>34.140</u>	<u>80.052</u>	<u>149.792</u>	<u>263.984</u>
	<u>19.907.672</u>	<u>1.789.922</u>	<u>541.784</u>	<u>22.239.378</u>
Deterioro	<u>(573.784)</u>	<u>(469.754)</u>	<u>(402.532)</u>	<u>(1.446.070)</u>
Cartera Consumo neta	<u>19.333.888</u>	<u>1.320.168</u>	<u>139.252</u>	<u>20.793.308</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	11.145.797	115.671	-	11.261.468
Categoría B - Riesgo aceptable	116.037	235.574	-	351.611
Categoría C - Riesgo apreciable	8.503	78.302	70.327	157.132
Categoría D - Riesgo significativo	8.691	159.435	83.590	251.716
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>5.401</u>	<u>5.151</u>	<u>132.329</u>	<u>142.881</u>
	<u>11.284.429</u>	<u>594.133</u>	<u>286.246</u>	<u>12.164.808</u>
Deterioro	<u>(24.802)</u>	<u>(33.048)</u>	<u>(131.018)</u>	<u>(188.868)</u>
Cartera vivienda neta	<u>11.259.627</u>	<u>561.085</u>	<u>155.228</u>	<u>11.975.940</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	45.175	731	-	45.906
Categoría B - Riesgo aceptable	333	2.567	-	2.900
Categoría C - Riesgo apreciable	40	1.731	-	1.771
Categoría D - Riesgo significativo	10	2.158	56	2.224
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>15</u>	<u>2.074</u>	<u>3.356</u>	<u>5.445</u>
	<u>45.573</u>	<u>9.261</u>	<u>3.412</u>	<u>58.246</u>
Deterioro	<u>(679)</u>	<u>(2.214)</u>	<u>(2.022)</u>	<u>(4.915)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>44.894</u>	<u>7.047</u>	<u>1.390</u>	<u>53.331</u>
	<u>63.188.085</u>	<u>8.151.234</u>	<u>1.385.468</u>	<u>72.724.787</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

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

diciembre 31, 2018

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	2.316.206	45.745	347	2.362.298
Categoría B - Riesgo aceptable	92.722	53.528	650	146.900
Categoría C - Riesgo apreciable	20.553	22.572	19.327	62.452
Categoría D - Riesgo significativo	2.297	36.175	68.459	106.931
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>580</u>	<u>5.104</u>	<u>50.974</u>	<u>56.658</u>
	<u>2.432.358</u>	<u>163.124</u>	<u>139.757</u>	<u>2.735.239</u>
Deterioro	<u>(14.166)</u>	<u>(12.571)</u>	<u>(63.263)</u>	<u>(90.000)</u>
Cartera comercial neta	<u>2.418.192</u>	<u>150.553</u>	<u>76.494</u>	<u>2.645.239</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	61.945	-	-	61.945
Categoría B - Riesgo aceptable	177	883	-	1.060
Categoría C - Riesgo apreciable	60	966	-	1.026
Categoría D - Riesgo significativo	18	623	722	1.363
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>62</u>	<u>157</u>	<u>1.046</u>	<u>1.265</u>
	<u>62.262</u>	<u>2.629</u>	<u>1.768</u>	<u>66.659</u>
Deterioro	<u>(642)</u>	<u>(519)</u>	<u>(1.379)</u>	<u>(2.540)</u>
Cartera Consumo neta	<u>61.620</u>	<u>2.110</u>	<u>389</u>	<u>64.119</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	8.258.070	50.952	-	8.309.022
Categoría B - Riesgo aceptable	2.370	205.640	-	208.010
Categoría C - Riesgo apreciable	68	20.046	72.527	92.641
Categoría D - Riesgo significativo	993	62.141	61.706	124.840
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>42</u>	<u>947</u>	<u>62.735</u>	<u>63.724</u>
	<u>8.261.543</u>	<u>339.726</u>	<u>196.968</u>	<u>8.798.237</u>
Deterioro	<u>(12.873)</u>	<u>(14.235)</u>	<u>(93.608)</u>	<u>(120.716)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>8.248.670</u>	<u>325.491</u>	<u>103.360</u>	<u>8.677.521</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	220	-	-	220
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	-	74	74
	<u>220</u>	-	<u>74</u>	<u>294</u>
Deterioro	<u>(4)</u>	-	<u>(40)</u>	<u>(44)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>216</u>	-	<u>34</u>	<u>250</u>
	<u>10.728.698</u>	<u>478.154</u>	<u>180.277</u>	<u>11.387.129</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>diciembre 31, 2017</u>
Comercial	
Categoría A - Riesgo Normal	33.162.863
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.452.695
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.412.941
Categoría D - Riesgo Significativo	888.769
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>241.480</u>
	<u>37.158.748</u>
Consumo	
Categoría A - Riesgo Normal	18.526.254
Categoría B - Riesgo Aceptable	716.361
Categoría C - Riesgo Apreciable	426.560
Categoría D - Riesgo Significativo	650.462
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>305.781</u>
	<u>20.625.418</u>
Vivienda	
Categoría A - Riesgo Normal	9.831.865
Categoría B - Riesgo Aceptable	334.377
Categoría C - Riesgo Apreciable	134.335
Categoría D - Riesgo Significativo	142.898
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>87.031</u>
	<u>10.530.506</u>
Microcrédito	
Categoría A - Riesgo Normal	87.807
Categoría B - Riesgo Aceptable	4.469
Categoría C - Riesgo Apreciable	2.205
Categoría D - Riesgo Significativo	1.602
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>6.612</u>
	<u>102.695</u>
	<u>68.417.367</u>
<u>Leasing financiero por nivel de riesgo</u>	
	<u>diciembre 31, 2017</u>
Comercial	
Categoría A - Riesgo Normal	1.958.368
Categoría B - Riesgo Aceptable	150.580
Categoría C - Riesgo Apreciable	43.552
Categoría D - Riesgo Significativo	66.777
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>60.653</u>
	<u>2.279.930</u>
Consumo	
Categoría A - Riesgo Normal	40.539
Categoría B - Riesgo Aceptable	349
Categoría C - Riesgo Apreciable	513
Categoría D - Riesgo Significativo	452
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.265</u>
	<u>44.118</u>
Vivienda	
Categoría A - Riesgo Normal	7.092.687
Categoría B - Riesgo Aceptable	196.149
Categoría C - Riesgo Apreciable	74.683
Categoría D - Riesgo Significativo	65.037
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>49.043</u>
	<u>7.477.599</u>
Microcrédito	
Categoría A - Riesgo Normal	475
Categoría B - Riesgo Aceptable	38
Categoría D - Riesgo Significativo	10
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>37</u>
	<u>560</u>
	<u>9.802.207</u>
Provisión	<u>(2.309.569)</u>
Total Cartera Neta	<u>75.910.005</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.3 Cartera de créditos evaluados individualmente

Cartera de créditos evaluados individualmente

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	83.773	2.506	46.222	132.501	135.441	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	2
	<u>83.773</u>	<u>2.506</u>	<u>46.222</u>	<u>132.501</u>	<u>135.441</u>	<u>2</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	<u>6.030.797</u>	<u>78.746</u>	<u>1.422.904</u>	<u>7.532.447</u>	<u>4.571.699</u>	<u>1.355.807</u>
	<u>6.114.570</u>	<u>81.252</u>	<u>1.469.126</u>	<u>7.664.948</u>	<u>4.707.140</u>	<u>1.355.809</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	44.019	-	83.447	127.466	73.298	-
Consumo	-	-	2.900	2.900	12.017	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	<u>5.921</u>	<u>5.921</u>	<u>18.327</u>	-
	<u>44.019</u>	-	<u>92.268</u>	<u>136.287</u>	<u>103.642</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	19.158.062	229.672	445.400	19.833.134	11.247.072	781.061
Consumo	826	145	8.423	9.394	10.615	3.592
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>10.760</u>	<u>9.255</u>	<u>61.233</u>	<u>81.248</u>	<u>168.269</u>	<u>17.748</u>
	<u>19.169.648</u>	<u>239.072</u>	<u>515.056</u>	<u>19.923.776</u>	<u>11.425.956</u>	<u>802.401</u>
	<u>19.213.667</u>	<u>239.072</u>	<u>607.324</u>	<u>20.060.063</u>	<u>11.529.598</u>	<u>802.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.4 Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	232.618	602.799	669.660	1.505.077
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(64.204)	68.359	208.601	212.756
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.245	(235.673)	298.710	64.282
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	88	1.412	241.093	242.593
Deterioro activos financieros	87.214	168.394	146.240	401.848
Recuperación deterioro	(55.949)	(180.125)	(68.583)	(304.657)
Préstamos castigados	-	-	(191.263)	(191.263)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3.912</u>	<u>1.889</u>	<u>10.087</u>	<u>15.888</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>204.924</u>	<u>427.055</u>	<u>1.314.545</u>	<u>1.946.524</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	545.078	414.688	406.925	1.366.691
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	3.525	131.104	209.223	343.852
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	23.669	(76.540)	70.391	17.520
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	496	2.270	989.408	992.174
Deterioro activos financieros	235.573	273.931	86.497	596.001
Recuperación deterioro	(141.699)	(59.034)	(23.719)	(224.452)
Préstamos castigados	-	-	(1.661.329)	(1.661.329)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>10.368</u>	<u>6.190</u>	<u>1.595</u>	<u>18.153</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>677.010</u>	<u>692.609</u>	<u>78.991</u>	<u>1.448.610</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	13.121	25.314	34.932	73.367
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.324	(24.577)	59.913	37.660
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	136	1.730	54.829	56.695
Deterioro activos financieros	8.390	2.540	(90)	10.840
Recuperación deterioro	(2.315)	(3.882)	(25.020)	(31.217)
Préstamos castigados	-	-	(50.883)	(50.883)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.554</u>	<u>512</u>	<u>582</u>	<u>2.648</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>37.719</u>	<u>48.113</u>	<u>223.752</u>	<u>309.584</u>
<u>Microcrédito</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	1.180	2.591	3.772	7.543
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(346)	1.329	1.039	2.022
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	59	(1.275)	552	(664)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	-	246	1.391	1.637
Deterioro activos financieros	13	6	22	41
Recuperación deterioro	(214)	(240)	(208)	(662)
Préstamos castigados	-	-	(4.958)	(4.958)
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>692</u>	<u>2.657</u>	<u>1.610</u>	<u>4.959</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018				<u>3.709.677</u>

13.5.5 Cartera de crédito y leasing financiero por maduración

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

diciembre 31, 2018

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	13.915.749	15.566.364	11.147.476	3.864.382	44.493.971
Consumo	454.697	15.095.037	6.341.207	415.096	22.306.037
Vivienda	42.643	432.086	3.447.892	17.040.424	20.963.045
Microcrédito	<u>7.936</u>	<u>50.515</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>58.540</u>
	<u>14.421.025</u>	<u>31.144.002</u>	<u>20.936.664</u>	<u>21.319.902</u>	<u>87.821.593</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	11.710.620	14.596.314	10.810.939	2.320.805	39.438.678
Consumo	389.516	14.474.167	5.340.281	465.572	20.669.536
Vivienda	34.520	366.064	2.616.790	14.990.731	18.008.105
Microcrédito	<u>7.134</u>	<u>91.936</u>	<u>4.185</u>	-	<u>103.255</u>
	<u>12.141.790</u>	<u>29.528.481</u>	<u>18.772.195</u>	<u>17.777.108</u>	<u>78.219.574</u>

13.5.6 Cartera por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	26.659.717	15.099.015	41.758.732	23.673.583	13.485.165	37.158.748
Consumo	17.874.480	4.364.898	22.239.378	16.867.958	3.757.460	20.625.418
Vivienda y Leasing Habitacional	17.088.428	3.874.617	20.963.045	14.644.410	3.363.695	18.008.105
Microcrédito	58.246	-	58.246	102.695	-	102.695
Leasing Financiero	<u>2.683.741</u>	<u>118.451</u>	<u>2.802.192</u>	<u>2.248.299</u>	<u>76.309</u>	<u>2.324.608</u>
	<u>64.364.612</u>	<u>23.456.981</u>	<u>87.821.593</u>	<u>57.536.945</u>	<u>20.682.629</u>	<u>78.219.574</u>

13.5.7 Cartera de créditos por sector económico

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Sectores económicos		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.156.926	2.121.909
Explotación de minas y canteras	201.261	428.696
Industrias manufactureras	7.143.273	6.058.582
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.461.217	3.685.349
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	163.704	121.781
Construcción	7.141.396	5.367.639
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.417.599	6.935.802
Transporte y almacenamiento	3.291.798	3.266.586
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	484.815	466.610
Información y comunicaciones	781.499	987.860
Actividades financieras y de seguros	3.307.986	2.512.255
Actividades inmobiliarias	2.201.914	2.519.200
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.219.780	1.014.115
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.431.597	875.299
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.312.566	501.330
Enseñanza	410.990	446.860
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	824.916	751.769
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	152.067	147.233
Otras actividades de servicios	335.431	560.194
Actividades de los hogares como empleadores	27.660	15.226
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	4.476	5.624
Asalariados: personas naturales	43.826.663	39.106.723
Rentistas de capital sólo para personas naturales	<u>522.059</u>	<u>322.932</u>
	<u>87.821.593</u>	<u>78.219.574</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.8 Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	14.043.114	8.552.067	4.931.962	43.926	27.571.069
Antioquia	6.794.531	3.236.244	1.008.517	5.498	11.044.790
Nororient	5.882.034	3.709.679	1.463.593	8.131	11.063.437
Suroccidente	3.762.393	2.460.814	886.120	691	7.110.018
Miami	1.306.951	2.338	-	-	1.309.289
Costa Rica	3.613.958	992.950	1.801.719	-	6.408.627
Honduras	1.182.894	919.945	758.609	-	2.861.448
Panamá	2.356.092	108.089	303.485	-	2.767.666
El Salvador	<u>2.816.765</u>	<u>2.257.252</u>	<u>1.010.803</u>	-	<u>6.084.820</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>12.164.808</u>	<u>58.246</u>	<u>76.221.164</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.184.090	8.079.157	4.525.575	79.658	25.868.480
Antioquia	6.081.025	3.110.127	789.594	9.586	9.990.332
Nororient	4.894.283	3.542.858	1.170.479	12.526	9.620.146
Suroccidente	3.274.916	2.218.911	681.163	925	6.175.915
Miami	1.089.854	1.886	-	-	1.091.740
Costa Rica	3.196.178	883.676	1.560.609	-	5.640.463
Honduras	918.221	725.681	664.113	-	2.308.015
Panamá	2.062.909	96.541	226.756	-	2.386.206
El Salvador	<u>2.457.272</u>	<u>1.966.581</u>	<u>912.217</u>	-	<u>5.336.070</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>10.530.506</u>	<u>102.695</u>	<u>68.417.367</u>

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.940.718	14.299	4.057.364	260	6.012.641
Antioquia	333.934	1.867	1.890.868	34	2.226.703
Nororient	231.976	1.293	1.792.976	-	2.026.245
Suroccidente	158.482	878	1.057.029	-	1.216.389
Costa Rica	68.511	46.762	-	-	115.273
Panamá	<u>1.618</u>	<u>1.560</u>	-	-	<u>3.178</u>
	<u>2.735.239</u>	<u>66.659</u>	<u>8.798.237</u>	<u>294</u>	<u>11.600.429</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.584.707	17.265	3.578.427	515	5.180.914
Antioquia	293.734	2.121	1.569.433	45	1.865.333
Nororient	336.777	1.591	1.475.686	-	1.814.054
Suroccidente	11.544	-	854.053	-	865.597
Costa Rica	50.180	21.989	-	-	72.169
Panamá	<u>2.988</u>	<u>1.152</u>	-	-	<u>4.140</u>
	<u>2.279.930</u>	<u>44.118</u>	<u>7.477.599</u>	<u>560</u>	<u>9.802.207</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.9 Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

diciembre 31, 2018

	<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	21.506.878	19.319.611	-	217	-	40.826.706
Créditos garantizados por otros Bancos	173.176	-	-	-	-	173.176
Viviendas	355.542	359.580	20.668.036	-	-	21.383.158
Otros bienes raíces	8.263.936	343.692	289.000	-	1.748.808	10.645.436
Inversiones en instrumentos de patrimonio	497.890	-	-	-	-	497.890
Depósitos en efectivo	462.609	223.472	94	-	3.178	689.353
Otros activos	10.498.701	1.993.023	5.915	58.029	1.050.206	13.605.874
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>20.963.045</u>	<u>58.246</u>	<u>2.802.192</u>	<u>87.821.593</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y leasing habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	18.592.922	17.733.647	-	3.598	-	36.330.167
Créditos garantizados por otros Bancos	203.228	-	-	-	-	203.228
Viviendas	475.991	358.340	17.814.099	-	-	18.648.430
Otros bienes raíces	6.969.841	426.852	193.867	-	1.397.868	8.988.428
Inversiones en instrumentos de patrimonio	647.954	-	-	-	-	647.954
Depósitos en efectivo	337.523	104.898	-	-	-	442.421
Otros activos	9.931.289	2.001.681	139	99.097	926.740	12.958.946
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>18.008.105</u>	<u>102.695</u>	<u>2.324.608</u>	<u>78.219.574</u>

13.5.10 Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

diciembre 31, 2018

	<u>0-1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.122.164	7.580.586	12.733.388	22.436.138
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	1.587.720	4.321.906	5.690.803	11.600.429
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>534.444</u>	<u>3.258.680</u>	<u>7.042.585</u>	<u>10.835.709</u>

diciembre 31, 2017

	<u>0-1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.855.780	6.401.376	10.778.712	19.035.868
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	1.395.833	3.508.488	4.897.886	9.802.207
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>459.947</u>	<u>2.892.888</u>	<u>5.880.826</u>	<u>9.233.661</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2017 para efectos comparativos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.11 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Accionistas (*)	<u>321</u>	<u>97</u>
Empleados	<u>450.484</u>	<u>437.780</u>
Consumo	90.585	83.989
Vivienda	264.627	262.718
Leasing Vivienda	<u>95.272</u>	<u>91.073</u>
	<u>450.805</u>	<u>437.877</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$10.410 millones para diciembre de 2018 y \$9.668 millones para el mismo periodo del 2017.

13.5.12 Ventas de cartera

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

diciembre 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Mes operación</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>
febrero	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
julio	<u>2.421</u>	3,40%	<u>90.990</u>	<u>382</u>	<u>130</u>	<u>91.503</u>	<u>1.841</u>	<u>92.894</u>	<u>1.824</u>
	<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.561</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Mes operación</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>
marzo	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
junio	1.834	7,00%	175.999	864	168	177.031	3.536	181.175	3.549
octubre	4.554	3,50%	183.930	911	297	185.138	5.666	191.164	3.745
noviembre	<u>1.699</u>	<u>7,10%</u>	<u>105.789</u>	<u>594</u>	<u>136</u>	<u>106.519</u>	<u>2.534</u>	<u>109.307</u>	<u>2.135</u>
	<u>11.365</u>		<u>671.510</u>	<u>3.353</u>	<u>829</u>	<u>675.692</u>	<u>14.411</u>	<u>691.819</u>	<u>13.608</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.5.13 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

diciembre 31, 2018

Banco Davivienda Colombia

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
abril	48.502	403.962	13.603	60.779	478.343	22.083
junio	23.790	266.158	6.958	21.822	294.937	17.670
agosto	449	1.411	54	23	1.488	85
septiembre	11.422	86.978	2.816	13.598	103.392	4.535
octubre	483	1.347	57	39	1.443	278
noviembre	64.204	498.749	19.523	58.724	576.996	20.876
diciembre	26.240	145.830	8.968	6.987	161.785	7.154
diciembre	<u>386</u>	<u>1.056</u>	<u>34</u>	<u>25</u>	<u>1.501</u>	<u>254</u>
	<u>175.476</u>	<u>1.405.491</u>	<u>52.013</u>	<u>161.997</u>	<u>1.619.885</u>	<u>72.935</u>

Panamá

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
junio	<u>3</u>	<u>13</u>	-	-	<u>13</u>	<u>9</u>
	<u>3</u>	<u>13</u>	-	-	<u>13</u>	<u>9</u>

El Salvador

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
marzo	49	216	42	-	258	56
junio	81	603	106	-	709	107
septiembre	135	852	161	-	1.013	187
octubre	14	88	17	-	105	19
noviembre	43	195	35	-	230	35
diciembre	<u>39</u>	<u>226</u>	<u>39</u>	-	<u>265</u>	<u>48</u>
	<u>361</u>	<u>2.180</u>	<u>400</u>	-	<u>2.580</u>	<u>452</u>

Costa Rica

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
agosto	2.644	35.479	5.142	409	41.030	2.872
agosto	3.184	34.883	-	-	34.883	2.442
diciembre	<u>2.980</u>	<u>37.065</u>	-	-	<u>37.065</u>	<u>1.934</u>
	<u>8.808</u>	<u>107.427</u>	<u>5.142</u>	<u>409</u>	<u>112.978</u>	<u>7.248</u>

Honduras

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
diciembre	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	-	-	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>
	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	-	-	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

Banco Davivienda Colombia

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
febrero	44	1.087	15	1.271	2.373	282
abril	9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332
julio	40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876
noviembre	2.666	5.847	688	556	7.091	234
noviembre	<u>31.870</u>	<u>235.684</u>	<u>7.445</u>	<u>15.963</u>	<u>259.089</u>	<u>13.578</u>
	<u>84.455</u>	<u>578.176</u>	<u>20.077</u>	<u>52.699</u>	<u>650.951</u>	<u>32.302</u>

El Salvador

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
enero	80	404	70	-	474	104
febrero	102	471	145	-	616	92
marzo	206	851	370	-	1.221	150
abril	59	268	45	-	313	59
mayo	165	919	395	-	1.314	148
junio	28	326	41	-	367	59
julio	62	425	72	-	497	87
agosto	133	757	134	-	891	143
septiembre	66	383	62	-	445	82
octubre	206	780	292	-	1.072	125
noviembre	52	307	48	-	355	53
diciembre	<u>43</u>	<u>164</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>201</u>	<u>29</u>
	<u>1.202</u>	<u>6.055</u>	<u>1.711</u>	<u>=</u>	<u>7.766</u>	<u>1.131</u>

13.5.14 Compras y participaciones de cartera

A diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$582.209 y \$251.632 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Número de Créditos	<u>40</u>	<u>10</u>
Capital	582.209	251.632
Intereses	<u>4.324</u>	<u>3.802</u>
Total	<u>586.533</u>	<u>255.434</u>

A diciembre 31 de 2018, el saldo de la cartera vendida a la Subsidiaria de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$57,3 millones que en pesos colombianos equivale a \$186.219 millones

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Anticipos a contratos y proveedores	383.726	226.686
Impuestos	265.144	145.914
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	183.900	163.436
CXC Cartera y Tarjetas	151.758	57.133
Pagos por cuenta de clientes cartera	116.063	103.826
Primas por recaudar	83.117	66.524
Depósitos	62.201	32.294
Deudores Varios	44.742	26.664
Costos administrativos cartera leasing	42.798	6.809
Pagos por cuenta de clientes	32.930	22.060
Tesoro Nacional	20.920	19.797
Comisiones y Honorarios	18.552	20.390
Reaseguradores del exterior	17.885	16.941
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.500	12.018
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	8.491	4.405
Intereses por Cobrar TIPS	6.749	15.201
Intereses	6.480	3.626
Venta Activo Fijos	5.129	60.039
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.400	4.152
Seguros	3.392	6.421
A empleados	2.349	2.350
Liquidación Operaciones de Forward	1.606	2.124
Operaciones conjuntas	1.224	1.489
Reclamos a compañías aseguradoras	473	886
Otras	93.548	96.735
Cuentas por cobrar	<u>1.571.077</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(54.937)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.516.140</u>	<u>1.080.142</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

diciembre 31, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Anticipos a contratos y proveedores	382.671	1.055	-	383.726
Impuestos	265.144	-	-	265.144
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	183.900	-	-	183.900
CXC Cartera y Tarjetas	151.758	-	-	151.758
Pagos por cuenta de clientes cartera	101.608	14.347	108	116.063
Primas por recaudar	83.102	15	-	83.117
Depósitos	58.070	2.076	2.055	62.201
Deudores Varios	44.742	-	-	44.742
Costos administrativos cartera leasing	42.798	-	-	42.798
Pagos por cuenta de clientes	28.082	4.848	-	32.930
Tesoro Nacional	20.920	-	-	20.920
Comisiones y Honorarios	17.469	1.055	28	18.552
Reaseguradores del exterior	108	17.777	-	17.885
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.500	-	-	13.500
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	8.491	-	-	8.491
Intereses por Cobrar TIPS	6.749	-	-	6.749
Intereses	6.480	-	-	6.480
Venta de Activos Fijos	5.129	-	-	5.129
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.400	-	-	4.400
Seguros	3.392	-	-	3.392
A empleados	357	283	1.709	2.349
Liquidación Operaciones de Forward	1.606	-	-	1.606
Operaciones conjuntas	1.224	-	-	1.224
Reclamos a compañías aseguradoras	473	-	-	473
Otras	<u>(22.114)</u>	<u>39.662</u>	<u>76.000</u>	<u>93.548</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.410.059</u>	<u>81.118</u>	<u>79.900</u>	<u>1.571.077</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(20.613)</u>	<u>(12.120)</u>	<u>(22.204)</u>	<u>(54.937)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.389.446</u>	<u>68.998</u>	<u>57.696</u>	<u>1.516.140</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Anticipos a contratos y proveedores	188.484	38.202	-	226.686
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	163.436	-	-	163.436
Impuestos	145.474	440	-	145.914
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.826	-	-	103.826
Primas por recaudar	66.512	12	-	66.524
Venta Activo Fijos	60.039	-	-	60.039
CXC Cartera y Tarjetas	57.133	-	-	57.133
Depósitos	26.256	4.215	1.823	32.294
Deudores Varios	26.664	-	-	26.664
Pagos por cuenta de clientes	18.640	3.420	-	22.060
Comisiones y Honorarios	19.787	593	10	20.390
Tesoro Nacional	19.797	-	-	19.797
Reaseguradores del exterior	243	16.698	-	16.941
Intereses por Cobrar TIPS	15.201	-	-	15.201
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	-	-	12.018
Costos administrativos cartera leasing	6.809	-	-	6.809
Seguros	6.421	-	-	6.421
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.405	-	-	4.405
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.152	-	-	4.152
Intereses	3.621	-	5	3.626
A empleados	1.746	604	-	2.350
Liquidación Operaciones de Forward	2.124	-	-	2.124
Operaciones conjuntas	1.489	-	-	1.489
Reclamos a compañías aseguradoras	886	-	-	886
Otras	<u>69.928</u>	<u>24.299</u>	<u>2.508</u>	<u>96.735</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.025.091</u>	<u>88.483</u>	<u>4.346</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(31.615)</u>	<u>(5.988)</u>	<u>(175)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>993.476</u>	<u>82.495</u>	<u>4.171</u>	<u>1.080.142</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.

El movimiento de las cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	37.778	33.313
Registro pérdidas esperadas	8.894	-
Más:		
Deterioro cargado a gastos	32.798	18.474
Deterioro cargado a gastos diversos	7.954	9.959
Reclasificaciones	-	234
Menos:		
Recuperación del deterioro	(2.723)	(2.242)
Castigos	(23.356)	(12.691)
Recuperación deterioro otros diversos	-	(5)
Reintegro otras cuentas por cobrar	(2.656)	(9.434)
Reexpresión	<u>(3.752)</u>	<u>170</u>
Saldo Final	<u>54.937</u>	<u>37.778</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.7 Activos mantenidos para la venta, neto

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	12.381	6.999
Adjudicación	<u>2.524</u>	<u>1.475</u>
Total destinados a vivienda	<u>14.905</u>	<u>8.474</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	7.427	29.888
Adjudicación	-	<u>3.322</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>7.427</u>	<u>33.210</u>
Bienes muebles		
Vehículos	930	741
Derecho	224	37.616
Total diferentes a vivienda	<u>1.154</u>	<u>38.357</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	135	174
Vehículo	1.704	1.908
Bienes Inmuebles	2.093	19.243
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>23.887</u>	<u>21.764</u>
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>27.819</u>	<u>43.089</u>
Bienes Inmuebles		
Inmuebles	10.755	-
Total diferentes a vivienda	<u>10.755</u>	-
Subtotal	62.060	123.130
Provisión (deterioro)	<u>(772)</u>	-
Total	<u>61.288</u>	<u>123.130</u>

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

diciembre 31, 2018

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	8.474	71.567	43.089	123.130
Adiciones (recibidos)	18.894	9.072	34.154	72.875
Retiros (ventas)	(5.519)	(3.444)	(13.092)	(22.055)
Traslados	(6.975)	(68.614)	(36.332)	(111.921)
Reexpresión	<u>31</u>	-	-	<u>31</u>
Saldo Final	<u>14.905</u>	<u>8.581</u>	<u>27.819</u>	<u>62.060</u>
<u>Deterioro</u>				
Saldo Inicial	-	-	-	-
Adiciones (recibidos)	(105)	(114)	(197)	(416)
Retiros (ventas)	-	-	-	<u>(356)</u>
<u>Provisión (deterioro)</u>	<u>(105)</u>	<u>(114)</u>	<u>(197)</u>	<u>(772)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	8.908	48.292	37.260	94.460
Adiciones (recibidos)	7.849	41.566	45.305	94.720
Retiros (ventas)	(1.913)	(5.371)	(18.871)	(26.155)
Traslados	(6.368)	(12.922)	(20.606)	(39.896)
Reexpresión	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo Final	<u>8.474</u>	<u>71.567</u>	<u>43.089</u>	<u>123.130</u>
<u>Deterioro</u>				
Saldo Inicial	(10)	(1.727)	(375)	(2.112)
Adiciones (recibidos)	-	-	-	-
Retiros (ventas)	5	-	-	5
Traslados y otros movimientos	<u>5</u>	<u>1.727</u>	<u>375</u>	<u>2.107</u>
<u>Provisión (deterioro)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Hasta un año	60.379	77.988
Entre 1 y 3 años	<u>1.681</u>	<u>45.142</u>
Total	<u>62.060</u>	<u>123.130</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Precio de venta	196	22.055	172	26.155
Total ventas	<u>196</u>	<u>22.055</u>	<u>172</u>	<u>26.155</u>
Utilidad en ventas		2.059		630
Amortización de la utilidad diferida		1.641		1.702
Utilidad en venta de bienes no utilizados		6.661		3.120
Total utilidad en ventas		<u>10.361</u>		<u>5.452</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		<u>500</u>		<u>3.013</u>
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>1.199</u>		<u>-</u>
Ganancia (pérdida) en ventas de BRP's		<u>8.662</u>		<u>2.439</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	-	2.112
Mas:		
Provisión cargada a gastos	739	-
Reexpresión	33	(2.117)
Menos:		
Reintegro de provisiones	<u>-</u>	<u>5</u>
Saldo Final	<u>772</u>	<u>-</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.8 Inversiones en asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas

diciembre 31, 2018

<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%	59.855	40.643	(4.517)	36.126
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	18.816	8.419	27.235
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	8.119	10.431
Serfinsa S.A.	41,03%	4.292	1.474	1.806	3.280
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	828	1.214
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	3.846	7.104
Bancajero BANET	34,81%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>3.080</u>	<u>4.010</u>
		<u>101.546</u>	<u>67.818</u>	<u>21.582</u>	<u>89.400</u>

Inversiones en Acuerdos Conjuntos

CCA Rentalíquida					<u>43</u>
<u>Total</u>					<u>89.443</u>

diciembre 31, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	131.534	41.851	(5.158)	32.357
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.980	21.785	(399)	26.686
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	6.751	9.063
Serfinsa S.A.	41,03%	4.292	1.474	1.787	3.261
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	596	981
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	3.412	6.669
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>2.775</u>	<u>3.705</u>
		<u>249.412</u>	<u>71.995</u>	<u>9.764</u>	<u>82.722</u>

Inversiones en operaciones conjuntas

CCA Rentacafé					<u>18</u>
<u>Total</u>					<u>82.740</u>

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

diciembre 31, 2018

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	151.447	16.911	134.536	14.923
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	199.395	94.799	104.596	15.469
Zip Amaratéca	37,85%	20.198	1.431	18.766	2.040
Bancajero BANET	34,81%	13.750	2.230	11.520	2.146
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	58.756	17.032	41.724	2.043
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	5.259	405	4.854	529
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>25.881</u>	<u>17.887</u>	<u>7.994</u>	<u>(602)</u>
		<u>474.686</u>	<u>150.695</u>	<u>323.990</u>	<u>36.548</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	614.032	487.073	126.959	8.161
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	175.358	79.535	95.823	9.725
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	-	-	-	-
ZipAmarateca	37,85%	20.229	2.611	17.618	1.866
Bancajero BANET	34,81%	12.628	1.984	10.644	1.592
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	48.313	12.062	36.251	1.591
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	4.312	389	3.923	636
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>18.357</u>	<u>10.409</u>	<u>7.948</u>	<u>200</u>
		<u>893.229</u>	<u>594.063</u>	<u>299.166</u>	<u>23.771</u>

13.9 Inversiones en Otras compañías

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

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI			
CrediBanco	15,55%	125.040	123.325
Finagro	12,67%	131.646	130.588
Bolsa De Valores De Colombia	6,78%	48.210	51.912
Ach Colombia S.A.	18,42%	46.230	42.731
Corabastos	3,39%	1.156	12.784
Cámara De Riesgo Central De Co	5,48%	3.053	2.996
Cámara Comp Div Colombia S.A.	8,31%	3.339	2.143
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	1.083	1.056
Corporación Andina De Fomento	0,00%	16.351	986
Almacafe	0,01%	10	10
Bio D	7,12%	<u>8.489</u>	-
		<u>384.607</u>	<u>368.531</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.10 Propiedades y equipo, neto

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>PvE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>							
Costo:	200.452	394.243	229.984	418.142	21.721	1	1.264.543
Adiciones							
Compras	11.680	56.287	40.315	18.636	4.493	-	131.411
Adquisición otras compañías	5.670	64.656	-	-	-	-	70.326
Retiros							
Ventas	(16.231)	(32.864)	(11.874)	(3.846)	(2.526)	-	(67.341)
Baja de activos designados al costo	-	(124)	(3.144)	(1.614)	(240)	-	(5.122)
Reexpresión	8.026	14.090	8.419	5.733	473	-	36.741
Transferencias	(10.406)	3.692	(10.483)	24.798	-	-	7.601
Deterioro	-	(2.079)	-	-	-	-	(2.079)
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>199.191</u>	<u>497.901</u>	<u>253.217</u>	<u>461.849</u>	<u>23.921</u>	<u>1</u>	<u>1.436.080</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2017</u>	-	(118.331)	(181.662)	(222.108)	(10.069)	(1)	(532.171)
Costo:							
Compras	-	(573)	-	-	-	-	(573)
Retiros:							
Ventas	-	1.530	8.773	3.859	1.957	-	16.119
Baja de activos designados al costo	-	124	3.097	1.553	238	-	5.012
Movimiento acumulado	-	(11.067)	(41.803)	(28.945)	(3.765)	-	(85.580)
Depreciación	-	(6.074)	(6.596)	(4.360)	(268)	-	(17.298)
Reexpresión	-	(11.535)	7.031	(15.906)	51	-	(20.359)
Transferencias	-	(145.926)	(211.160)	(265.907)	(11.856)	(1)	(634.850)
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>-</u>	<u>(145.926)</u>	<u>(211.160)</u>	<u>(265.907)</u>	<u>(11.856)</u>	<u>(1)</u>	<u>(634.850)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>199.191</u>	<u>351.975</u>	<u>42.057</u>	<u>195.942</u>	<u>12.065</u>	<u>-</u>	<u>801.230</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PvE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>							
Costo:	243.048	450.308	240.570	372.295	22.454	1	1.328.676
Adiciones							
Compras	2.499	20.973	25.420	49.338	3.310	-	101.540
Retiros							
Ventas	(39.198)	(63.446)	(10.285)	(11.706)	(3.643)	-	(128.278)
Baja de activos designados al costo	(4.788)	(5.656)	(760)	(6.147)	(259)	-	(17.610)
Donaciones	-	-	(49)	(38)	-	-	(87)
Reexpresión	(562)	(2.164)	(2.124)	(1.347)	(141)	-	(6.338)
Transferencias	(547)	(4.857)	(22.788)	15.747	-	-	(12.445)
Deterioro	-	(915)	-	-	-	-	(915)
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>200.452</u>	<u>394.243</u>	<u>229.984</u>	<u>418.142</u>	<u>21.721</u>	<u>1</u>	<u>1.264.543</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2016</u>	-	(108.388)	(182.190)	(194.606)	(9.862)	(1)	(495.047)
Costo:							
Compras	-	(2.175)	-	(379)	-	-	(2.554)
Retiros:							
Ventas	-	3.021	8.842	10.827	2.817	-	25.507
Baja de activos designados al costo	-	2.090	3	1.672	74	-	3.839
Donaciones	-	-	48	37	-	-	85
Depreciación del periodo con cargo a resultados	-	(11.643)	(32.629)	(28.748)	(3.671)	-	(76.691)
Reexpresión	-	2.815	3.342	3.024	532	-	9.713
Transferencias	-	(4.051)	20.922	(13.935)	41	-	2.977
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>-</u>	<u>(118.331)</u>	<u>(181.662)</u>	<u>(222.108)</u>	<u>(10.069)</u>	<u>(1)</u>	<u>(532.171)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>200.452</u>	<u>275.912</u>	<u>48.322</u>	<u>196.034</u>	<u>11.652</u>	<u>=</u>	<u>732.372</u>

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>					
Inmuebles	61	(47.565)	65.291	20.703	(2.978)
Equipo informático	5.698	(2.642)	1.669	518	(1.484)
Enseres y accesorios	3.048	(446)	249	221	(416)
Vehículos	37	(570)	594	33	(19)
	<u>8.844</u>	<u>(51.224)</u>	<u>67.802</u>	<u>21.474</u>	<u>(4.896)</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>					
Inmuebles	225	(99.623)	131.432	38.120	(6.818)
Equipo informático	3.360	(1.443)	1.674	141	(30)
Enseres y accesorios	4.447	(879)	779	152	(76)
Vehículos	45	(827)	893	111	(27)
	<u>8.077</u>	<u>(102.772)</u>	<u>134.778</u>	<u>38.526</u>	<u>(6.951)</u>

(*) Del valor total del producto de la venta se recibió una participación en fondo de inversión colectiva por \$37.722 correspondiente a los inmuebles vendidos a diciembre 31, 2018 y se registro cuenta por cobrar por \$103.566 correspondiente a los inmuebles vendidos a diciembre 31, 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Restricciones en la titularidad de propiedad y equipo,

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

13.11 Propiedades de Inversión

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión:

Costo:	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	36.487	55.082
Adiciones		
Traslados	45.215	(2.962)
Retiros		
Ventas	(6.473)	(15.606)
Reexpresión	<u>75</u>	<u>(27)</u>
Saldo final	<u>75.304</u>	<u>36.487</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(1.111)	(1.734)
Retiros		
Ventas	316	625
Movimiento acumulado depreciación	(336)	(388)
Reexpresión	(4)	(36)
Traslados	<u>(354)</u>	<u>421</u>
Saldo final	<u>(1.489)</u>	<u>(1.111)</u>
	<u>73.815</u>	<u>35.376</u>
Valor en Libros	<u>73.815</u>	<u>35.376</u>

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión.

diciembre 31, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	5	6.157	7.781	3.217	(1.593)
	<u>-</u>	<u>6.157</u>	<u>7.781</u>	<u>3.217</u>	<u>(1.593)</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	23	14.330	19.253	5.571	(647)
Bienes Recibidos en Pago	<u>1</u>	<u>651</u>	<u>672</u>	<u>21</u>	<u>-</u>
	<u>24</u>	<u>14.981</u>	<u>19.925</u>	<u>5.592</u>	<u>(647)</u>

(*) De las propiedades de inversión vendidas no se registró cuenta por cobrar para diciembre 31, 2018; a diciembre 31, 2017 se registro cuenta por cobrar por \$13.500 correspondiente la movilización de inmuebles de inversión.

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión fueron:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Ingresos por rentas	1.557	2.309
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(10)	(236)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	<u>(1.036)</u>	<u>(955)</u>
Neto	<u>511</u>	<u>1.118</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a \$70.576 y \$55.863 respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Restricciones en la titularidad de propiedades de inversión

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

13.12 Arrendamientos

Los arrendamientos operativos se relacionan principalmente con arrendamientos de terrenos y edificaciones, cuyos periodos de arrendamiento son hasta 20 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 5 años. La Entidad no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
1 año o menos	212.601	155.252
Más de 1 a 5 años	684.691	559.115
Más de 5 años	<u>646.091</u>	<u>691.860</u>
	<u>1.543.383</u>	<u>1.406.227</u>

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>210.666</u>	<u>166.111</u>
	<u>210.666</u>	<u>166.111</u>

13.13 Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones del Banco Davivienda en la compra de Granbanco, CAM y Corredores.

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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Operación Centroamérica	473.362	473.362
Corredores Asociados	<u>77.275</u>	<u>76.972</u>
	<u>1.635.185</u>	<u>1.634.882</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

Las definiciones de las líneas de negocio tienen en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco, las líneas identificadas son: Consumo, Comercial, Pyme, Tarjeta de crédito, Vivienda y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales. Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por líneas de negocio de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada Colqaap</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
Subsidiarias	<u>0,6%</u>	<u>8.743</u>	<u>1.834</u>	<u>6.909</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.372.458</u>	<u>287.909</u>	<u>1.084.549</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2018 por consultores externos, 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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Tasas de interés colocación (%)	12,33%	12,40%	12,48%	12,46%	12,51%
Tasa de interés de captación (%)	1,90%	1,26%	1,27%	1,28%	1,30%
Crecimiento ingresos operacionales	4,54%	5,64%	6,24%	5,94%	5,53%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	3,07%	3,60%	3,16%	3,77%	3,67%
Inflación	2,90%	3,10%	2,70%	3,50%	3,30%
Tasa de Crecimiento anual PIB	4,10%	4,10%	4,10%	4,10%	4,10%

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía versus 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.

Línea de negocios	Compra USD	Costo \$	Plusvalía
Bancos	767	916.556	459.161
Seguros	<u>34</u>	<u>52.591</u>	<u>14.201</u>
	<u>801</u>	<u>969.147</u>	<u>473.362</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2018 por consultores externos, 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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Tasas de interés colocación (%)	13,91%	13,87%	13,84%	13,84%	13,84%
Tasa de interés de captación (%)	4,55%	4,55%	4,55%	4,55%	4,55%
Crecimiento ingresos operacionales	8,95%	7,99%	8,42%	8,80%	8,69%
Crecimiento otros gastos operacionales	-0,28%	7,94%	9,46%	9,81%	10,00%
Inflación	4,00%	3,67%	3,67%	3,67%	3,67%
Tasa de Crecimiento anual PIB	7,34%	7,43%	7,49%	7,58%	7,64%
<u>Seguros</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Crecimiento otros gastos operacionales	25,80%	25,80%	25,80%	25,80%	25,80%
Inflación	4,00%	3,67%	3,67%	3,67%	3,67%
Tasa de Crecimiento anual PIB	7,34%	7,43%	7,49%	7,58%	7,64%

Compra Corredores Davivienda

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 negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda	-	<u>3.939</u>
		<u>70.732</u>	<u>77.275</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2018 por consultores externos, 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>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Crecimiento promedio de la cartera	46,00%	15,00%	13,50%	12,10%	10,00%
Crecimiento ingresos operacionales	11,60%	11,60%	11,60%	11,60%	11,60%
Crecimiento otros gastos operacionales	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%

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;

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

13.14 Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

diciembre 31, 2018

Concepto	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	99.561	69.891	169.452
Adquisiciones	21.921	21.871	43.792
Amortizaciones acumuladas	(15.269)	(18.659)	(33.928)
Reclasificaciones	4.223	(4.223)	-
Reexpresión	1.145	1.088	2.233
Bajas	(6.365)	(3.283)	(9.648)
Saldo final	<u>105.216</u>	<u>66.685</u>	<u>171.901</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	60.559	75.349	135.908
Adquisiciones	43.738	24.568	68.306
Amortizaciones acumuladas	(13.351)	(19.955)	(33.306)
Reclasificaciones	(669)	646	(23)
Reexpresión	3	(1.436)	(1.433)
Saldo final	<u>90.280</u>	<u>79.172</u>	<u>169.452</u>

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

13.15 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Bienes Recibidos en Dación de Pago	436.371	307.214
Gastos pagados por anticipado	136.821	133.660
Carta de crédito de pago diferido	94.281	35.451
Impuesto diferido	29.144	12.509
Obras de Arte	3.030	2.887
Derechos Fiduciarios	8.314	7.639
Activos Pendientes por activar	9.338	8.211
Anticipo de Proyectos	9.847	2.874
Otros	3.159	3.262
Deterioro	(224.920)	(140.239)
	<u>505.385</u>	<u>373.468</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	140.239	92.943
Más:		
Provisión	127.450	76.952
Menos:		
Reintegro	(37.727)	(34.719)
Ajuste provisión	(9.452)	10.197
Reexpresión	<u>4.410</u>	<u>(5.134)</u>
Saldo Final	<u>224.920</u>	<u>140.239</u>

13.16 Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

	% Participación	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Negocio Retail	50,00%	83.471	-	73.848	-
Fidufosyga	9,86%	77	1.439	71	543
FPB 2013	50,00%	-	-	6	-
Pensac 2012	50,00%	2	-	2	-
Pensac 2015	50,00%	-	-	1	-
Pensac 2017	50,00%	28	1	71	9
Pensac 2018	50,00%	99	33	-	-
Fonpet	20,00%	-	-	-	-
CCP Fonpet 2012	39,10%	1.341	104	1.610	84
Cali Mio	44,00%	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>2</u>
		<u>85.024</u>	<u>1.579</u>	<u>75.615</u>	<u>638</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	287	245
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	43	19
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	84.692	75.334
Otras actividades en operaciones conjuntas	<u>2</u>	<u>17</u>
Total Activo	<u>85.024</u>	<u>75.615</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Cuentas por pagar	82	48
Otros pasivos	59	48
Otras provisiones	<u>1.438</u>	<u>542</u>
Total Pasivo	<u>1.579</u>	<u>638</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	74.977	50.129
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	<u>8.467</u>	<u>24.848</u>
Saldo al final del periodo	<u>83.444</u>	<u>74.977</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.17 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	Saldo	<u>Intereses pagados</u>	Saldo	<u>Intereses pagados</u>
Pasivos que generan intereses				
Cuenta corriente	4.549.181	74.493	4.292.979	62.854
Cuentas de ahorro	26.418.741	520.080	23.845.726	784.144
Depósitos a término	<u>31.118.034</u>	<u>1.190.658</u>	<u>29.328.063</u>	<u>1.062.560</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>62.085.956</u>	<u>1.785.231</u>	<u>57.466.768</u>	<u>1.909.558</u>
Pasivos que No generan intereses				
Cuenta corriente	4.909.982	-	4.791.071	-
Cuentas de ahorro	91.561	-	115.397	-
Exigibilidades por servicios	693.943	-	589.465	-
Depósitos electrónicos	116.638	-	86.330	-
Otros (*)	501.084	-	261.563	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>6.313.208</u>	<u>-</u>	<u>5.843.826</u>	<u>-</u>
	<u>68.399.164</u>	<u>1.785.231</u>	<u>63.310.594</u>	<u>1.909.558</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados – cuentas canceladas

<u>Moneda legal</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	5.144.058	0,67%	4.505.512	1,75%
Cuenta de ahorros	22.374.336	2,15%	20.068.095	3,61%
Depósitos a término (CDT)	21.555.279	5,80%	21.077.323	6,68%
Exigibilidades por servicios	539.205		439.159	
Depósitos electrónicos	116.638		86.330	
Otros (*)	<u>454.382</u>		<u>216.840</u>	
	<u>50.183.898</u>		<u>46.393.259</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	4.315.105	0,68%	4.578.538	0,63%
Cuenta de ahorros	4.135.966	0,51%	3.893.028	0,72%
Depósitos a término (CDT)	9.562.755	2,60%	8.250.740	1,34%
Exigibilidades por servicios	154.738		150.306	
Otros (*)	<u>46.702</u>		<u>44.723</u>	
	<u>18.215.266</u>		<u>16.917.335</u>	
	<u>68.399.164</u>		<u>63.310.594</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

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2018

	<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	9.459.163	-	-	-	9.459.163
Cuentas de ahorro	26.497.223	13.079	-	-	26.510.302
Depósitos a término	23.587.849	7.471.830	55.060	3.295	31.118.034
Exigibilidades por servicios	693.943	-	-	-	693.943
Depósitos electrónicos	116.638	-	-	-	116.638
Otros	<u>501.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>501.084</u>
	<u>60.855.900</u>	<u>7.484.909</u>	<u>55.060</u>	<u>3.295</u>	<u>68.399.164</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	9.084.050	-	-	-	9.084.050
Cuentas de ahorro	23.949.267	11.856	-	-	23.961.123
Depósitos a término	20.120.641	9.141.179	62.856	3.387	29.328.063
Exigibilidades por servicios	589.465	-	-	-	589.465
Depósitos electrónicos	86.330	-	-	-	86.330
Otros	<u>255.817</u>	<u>5.746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>261.563</u>
	<u>54.085.570</u>	<u>9.158.781</u>	<u>62.856</u>	<u>3.387</u>	<u>63.310.594</u>

13.18 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	3,13%	13/12/2018	14/01/2019	60.900
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,10%	28/12/2018	02/01/2019	180.082
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,00% - 4,20%	28/12/2018	02/01/2019	2.270
Bancos	4,00% - 5,00%	21/12/2018	02/01/2019	31.150
Otros	4,00% - 8,00%	18/10/2018	12/03/2019	2.521.903
Repos pasivos	4,30% - 6,00%	28/12/2018	02/01/2019	954.777
Compromisos originados en posiciones en corto				<u>35.459</u>
				<u>3.786.541</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,50% - 5,75%	27/12/2017	02/01/2018	161.791
Sector Real	0,16%	22/12/2017	02/01/2018	15.102
Simultáneas	0,60%	29/12/2017	02/01/2018	1.194

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Moneda legal

Interbancarios pasivos				
Bancos	4,54%	27/12/2017	02/01/2018	5.003
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,75% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	25.422
Corporaciones Financieras	4,75%	27/12/2017	02/01/2018	6.869
Bancos	4,55% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	45.076
Otros	4,00% - 7,00%	15/11/2017	20/02/2018	1.040.079
Compromisos originados en posiciones en corto	4,00% - 4,75%	26/12/2017	02/01/2018	<u>49.359</u>
				<u>1.349.895</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

13.19 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.686.332
Nuevos préstamos	Pesos	0,30% - 13,04%	2018 - 2030	959.510
	Dólares	1,65% - 7,00%	2018 - 2032	11.362.602
	Colones	5,00% - 6,00%	2018 - 2019	29.248
	Lempiras	6,64% - 12,50%	2018 - 2048	33.801
Pagos del periodo	Pesos	0,30% - 12,50%	2018 - 2030	(872.288)
	Dólares	1,65% - 8,00%	2011 - 2034	(9.639.853)
	Colones	0% - 7,20%	2016 - 2021	(29.905)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				144.986
Reexpresión				830.824
Otros				(12.953)
Costo por amortizar obligaciones financieras				<u>2.931</u>
				<u>12.495.235</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.913.954
Nuevos préstamos	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683.230
	Dólares	0,5% - 6,34%	2016 - 2030	5.938.074
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	42.011
Pagos del periodo	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540.557)
	Dólares	0,35% - 11%	2014 - 2029	(5.476.777)
	Colones	0% - 6,50%	2016 - 2021	(2.054)
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	(81)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				
Intereses por pagar				134.175
Reexpresión				(65.407)
Otros				<u>59.764</u>
				<u>9.686.332</u>

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.162.609	1.991.274
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	5.063.520	3.311.947
Otras obligaciones	621.814	360.283
Entidades del exterior	<u>4.647.292</u>	<u>4.022.828</u>
	<u>12.495.235</u>	<u>9.686.332</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2018</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	74.590	411.507	43.409	-	529.506
Finagro	11.037	108.851	56.958	3.854	180.700
Findeter	7.162	128.720	1.031.283	285.238	1.452.403
Moneda Extranjera					
Bancoldex	94.037	29.811	75.036	22	198.906
Findeter	288	-	63.708	77.089	141.085
Bancos y entidades del exterior	<u>6.422.257</u>	<u>1.394.689</u>	<u>991.751</u>	<u>1.183.938</u>	<u>9.992.635</u>
Entidades del exterior	6.419.808	1.249.124	991.751	1.183.938	9.844.621
Otras Obligaciones	<u>2.449</u>	<u>145.565</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148.014</u>
	<u>6.609.371</u>	<u>2.073.578</u>	<u>2.262.145</u>	<u>1.550.141</u>	<u>12.495.235</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	34.569	283.658	46.820	-	365.047
Finagro	12.056	93.944	78.317	8.177	192.494
Findeter	14.217	199.570	895.604	324.343	1.433.734
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4.682	25.757	132.658	-	163.097
Findeter	59.071	-	137.731	383	197.185
Bancos y entidades del exterior	<u>4.395.368</u>	<u>1.500.767</u>	<u>997.197</u>	<u>441.443</u>	<u>7.334.775</u>
	<u>4.519.963</u>	<u>2.103.696</u>	<u>2.288.327</u>	<u>774.346</u>	<u>9.686.332</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.20 Instrumentos de deuda emitidos

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

diciembre 31, 2018

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo inicial						12.008.969
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	15/11/2018	365.845	96 - 120	IPC + 1,00% - 3, 67%	15/11/2026 - 27/07/2023	365.845
IBR	15/11/2018	87.025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87.025
<u>Redenciones</u>						(2.015.423)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						44.238
Variación UVR						4.949
Intereses						(13.581)
Costo amortizado						12.956
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Colones	24/07/2018 - 24/10/2018	50.000	12 - 18	8,42% - 9,13%	22/10/2020 - 23/04/2020	269.000
Dorales	29/06/2018	74.305	24	4,75%	29/06/2020	81.244
<u>Redenciones</u>						(218.835)
<u>Otros movimientos</u>						
Costo amortizado						49.763
Intereses						7.360
Reexpresión						2.317
Saldo final						<u>10.685.827</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo inicial						9.586.702
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	07/06/2017 - 29/03/2017	542.732	84 - 120	IPC + 3,13 - IPC + 3,83	07/06/2024 - 07/06/2027	542.732
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2,13	25/04/2027	433.000
Tasa Fija	29/03/2017 - 24/10/2017	2.024.111	36 - 84	TF 6,48% - TF 7,5%	07/06/2020 - 29/03/2024	2.024.111
<u>Redenciones</u>						(857.889)
Otros Movimientos						
Variación TRM						(15.281)
Variación UVR						5.925
Intereses						(1.861)
Costo por amortizar						(14.628)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Colones	24/03/2017 - 30/11/2017	215.016	72 - 105	0,00%	24/03/2020 - 22/03/2021	215.016
Dólares	20/07/2017	8.955	12	0,00%	20/07/2018	8.955
Dólares	2017-2017	60	30	5,10% - 5,15%	2019 - 2019	179.040
<u>Redenciones</u>						(96.845)
Otros movimientos						
Costo por amortizar						12.405
Intereses por pagar						108
Reexpresión						(10.239)
Otros						(2.281)
Saldo final						<u>12.008.969</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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</u>	<u>diciembre</u>
						<u>31. 2018</u>	<u>31. 2017</u>
						<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25/04/2012 - 29/03/2017	1.358.655	96 - 180	IPC+3,83% - IPC+4,56%	25/04/2022 - 25/04/2027	1.358.655	1.358.655
UVR	24/02/2010	111.503	120	UVR+5,50%	24/02/2020	155.617	198.947
Tasa Fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947	150.669
Intereses						17.937	11.624
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales						1.624.875	1.492.000
Intereses						45.396	41.684
Total Bonos Subordinados						<u>3.401.427</u>	<u>3.253.579</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10/03/2011 - 15/11/2018	3.286.668	60-180	IPC+2,84% - IPC+4,50%	15/05/2019- 27/07/2028	3.652.513	3.521.953
IBR	25/04/2017 - 15/11/2018	433.000	36 - 120	IBR + 2,13%	15/11/2021-25/04/2027	520.025	433.000
Tasa Fija	27/07/2016 - 24/10/2017	2.047.549	36 - 60	TF + 6,48% - TF + 8,64%	27/07/2019- 24/10/2022	2.047.549	2.426.305
Intereses						58.908	61.993
<u>En Dólares</u>							
Bonos de deuda	29/01/2013	889.920	60	TF 2,95%	29/01/2018	-	1.492.000
Intereses						-	18.539
Total Bonos ordinarios						<u>6.278.995</u>	<u>7.953.790</u>
Costo amortizado						(15.044)	(28.000)
Total Bonos						<u>9.665.378</u>	<u>11.179.369</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>							
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre</u>	<u>diciembre</u>
						<u>31. 2018</u>	<u>31. 2017</u>
						<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	24/03/2017 - 24/10/2018	488.504	12 - 43	7,50% - 9,13%	22/10/2019 - 16/03/2021	488.504	294.066
Intereses						9.012	4.311
Costo amortizado						202	41
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	30/05/2013 - 21/04/2017	190	24 - 84	4.00% - 6.00%	30/05/2018 - 29/12/2022	519.949	605.765
Intereses						4.660	(73.006)
Costo amortizado						(2.177)	21
						-	(2.281)
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	3.059	180	0.055-0.15%	31/12/2017	299	683
						<u>1.020.449</u>	<u>829.600</u>
						<u>10.685.827</u>	<u>12.008.969</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.842.444	7.993.580
Moneda extranjera	1.666.485	3.035.388
UVR	<u>156.449</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.665.378</u>	<u>11.179.368</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	522.432	530.499
Colones	497.718	298.419
Lempiras	<u>299</u>	<u>683</u>
	<u>1.020.449</u>	<u>829.601</u>
	<u>10.685.827</u>	<u>12.008.969</u>

A continuación se muestran los bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor a 1 año	750.119	2.138.804
Entre 1 y 5 años	6.248.649	5.989.380
Entre 5 y 10 años	3.687.059	3.447.057
Más de 10 años	-	<u>433.728</u>
	<u>10.685.827</u>	<u>12.008.969</u>

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

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	Bono Ordinario	36	TF 5,94%	12/02/2018	378.756
10/03/2011	Bono Ordinario	84	IPC+3,88%	10/03/2018	76.055
10/03/2011	Bono Ordinario	90	IPC+3,99%	10/09/2018	159.230
29/01/2013	Bono Ordinario	60	TF 2,95%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>2.015.423</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	Bono Subordinado	84	IPC+5,25	24/02/2017	138.497
15/05/2014	Bono Ordinario	36	IBR+1,29	15/05/2017	255.686
07/10/2010	Bono Ordinario	36	IPC+3,63	07/10/2017	196.050
09/10/2014	Bono Ordinario	36	IBR+1,25	09/10/2017	90.235
10/11/2015	Bono Ordinario	36	IBR + 2,05	10/11/2017	<u>177.421</u>
					<u>857.889</u>

A continuación se presentan las redenciones de subsidiarias del exterior:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Banco Costa Rica	Bono Estandarizado	120.920	68.560
Banco El Salvador	Bono Estandarizado	81.244	26.020
Banco Honduras	Cédulas hipotecarias	<u>422</u>	<u>2.265</u>
		<u>202.586</u>	<u>96.845</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
20/07/2015	Bono Estandarizado	24	4,78%	20/07/2018	30.504
20/07/2017	Bono Estandarizado	24	3,80%	20/07/2018	9.107
23/02/2016	Bono Estandarizado	24	6,63%	23/02/2018	53.935
20/07/2015	Bono Estandarizado	24	8,53%	20/07/2018	<u>27.374</u>
					<u>120.920</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
20/07/2015	Bono estandarizado	60	7,99%	20/07/2017	27.318
04/07/2016	Bono estandarizado	30	5,71%	04/07/2017	10.836
20/07/2015	Bono estandarizado	60	4,02%	20/07/2017	<u>30.406</u>
					<u>68.560</u>

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
30/05/2013	Bono Estandarizado	1826	4,00%	30/05/2018	81.244
28/11/2013	Bono Estandarizado	1826	5,00%	28/11/2018	10.562
25/02/2014	Bono Estandarizado	1737	5,00%	28/11/2018	<u>5.687</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	4,25%	21/03/2017	12.443
28/03/2012	Bonos internacionales	1819	4,25%	21/03/2017	8.952
05/07/2012	Bonos internacionales	1720	4,25%	21/03/2017	149
30/11/2012	Bonos internacionales	1572	4,25%	21/03/2017	895
24/04/2013	Bonos internacionales	1427	4,25%	21/03/2017	597
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	4,25%	21/03/2017	<u>2.984</u>
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	4,25%	21/03/2017	<u>26.020</u>

Redenciones Banco Honduras

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
13/12/1984	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	14/06/2017	312
06/01/1959	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	24/07/2017	4
25/12/2011	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	27
06/08/2014	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	26/10/2017	9
28/11/1939	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/11/2017	7
13/09/2013	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	15/11/2017	27
24/09/1932	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/11/2017	7
06/08/2014	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	26/10/2017	9
19/10/2001	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	19/10/2016	7
08/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	08/11/2017	<u>13</u>
					<u>422</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
03/03/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	03/03/2017	13
01/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/04/2017	63
11/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	11/04/2017	15
23/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/04/2017	5
30/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	30/04/2017	8
02/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	02/05/2017	13
18/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	18/05/2017	6
21/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	21/05/2017	9
22/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	22/05/2017	5
23/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/05/2017	6
24/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	24/05/2017	22
01/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/06/2017	13
03/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	03/06/2017	86
04/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/06/2017	63
05/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/06/2017	19
10/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	10/06/2017	114
15/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	15/06/2017	48
25/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	25/06/2017	126
01/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/07/2017	65
04/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/07/2017	6
09/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	09/07/2017	1
19/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	19/07/2017	16
20/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/07/2017	51
23/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/07/2017	5
24/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	24/07/2017	4
25/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	25/07/2017	19
27/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	27/07/2017	13
31/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	31/07/2017	14
05/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/08/2017	712
06/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	06/08/2017	13
10/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	10/08/2017	1
12/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	12/08/2017	25
14/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	14/08/2017	3
20/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/08/2017	126
03/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	03/09/2017	13
04/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	25
05/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/09/2017	11
20/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/09/2017	152
26/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	26/09/2017	3
07/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	07/10/2017	34
10/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	10/10/2017	126
11/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	11/10/2017	126
26/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	26/10/2017	9
04/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	04/11/2017	16
14/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	14/11/2017	11
15/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	15/11/2017	<u>25</u>
23/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	23/11/2017	<u>6</u>
					<u>2.265</u>

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de diciembre de 2018 esta cobertura es efectiva

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Durante el periodo de 2018, el Banco renovó las obligaciones financieras designada como cobertura por valor de USD 146 millones para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre la inversión y los créditos.

El Banco Davivienda Salvadoreño emitió deuda tasa fija por USD 150 millones entre noviembre y diciembre de 2013, y en julio de 2015, a un plazo promedio de 7 años. Con el objetivo de reducir la sensibilidad del margen financiero ante cambios en las tasas de interés, se realizó la declaración de una cobertura de valor razonable con el objetivo de disminuir la brecha de reprecio entre la deuda emitida y los activos del balance. Se designó como partida cubierta la emisión de deuda por USD 150 millones y se contrataron swaps para recibir flujos tasa fija y pagar LIBOR como instrumento de cobertura. Con esta estrategia se obtiene de forma sintética un pasivo tasa variable (LIBOR + spread) que calza con el reprecio de los activos del balance del Banco. Al 31 de diciembre de 2018 la razón de eficiencia refleja una alta efectividad, toda vez que convergen las condiciones faciales de la deuda emitida y los contratos swap, cumpliéndose con el propósito de convertir un instrumento tasa fija en uno tasa variable.

Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

Producto de la presencia de Davivienda en el exterior a través de sus filiales, el libro bancario es sensible a los tipos de cambio. Este hecho afecta dos variables de suma importancia para la entidad; i) el valor económico, entendido como la agregación del estado de Pérdidas y Ganancias (PyG), y el Otro Resultado Integral (ORI), y ii) la relación de solvencia o suficiencia patrimonial.

La estrategia adoptada por Davivienda tiene por objetivo proteger el valor económico en escenarios de revaluación del peso colombiano y reducir la sensibilidad de la relación de solvencia en escenarios de devaluación. Esta estrategia combinada implica mantener posiciones largas en moneda extranjera en ciertos rangos de tasa de cambio que acoten las pérdidas en valor económico y mantengan la sensibilidad de la relación de solvencia dentro de los rangos establecidos en el marco de apetito de riesgo de la entidad.

Otro punto relevante de la estrategia radica en la diversidad de monedas a las está expuesto el libro bancario; el colón costarricense, la lempira hondureña y el dólar americano. Debido a la poca profundidad de los mercados costarricenses y hondureños no se cuenta de forma recurrente con instrumentos de cobertura, bien sea por su elevado costo o simplemente por la inexistencia de oferta. Por esta consideración, las coberturas contables se enfocan en la protección del riesgo dólar americano - peso colombiano.

A continuación se detallan las partidas cubiertas, correspondientes a las inversiones en títulos participativos de Davivienda en sus filiales de Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá, con los respectivos instrumentos de cobertura.

	<u>Costa Rica</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
Ratio Cobertura	66%	72%	78%	66%	71%
Posición Partida Cubierta					910
Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen	136.355	3.751	308	222	
Valor Inversión Patrimonial en USD	226	154	308	222	910
Posición Instrumentos de Cobertura					646
Bonos en USD	148	111	241	-	500
Créditos Corresponsales en USD	-	-	-	146	146

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Eficacia de la Cobertura

Al tratarse de una cobertura de tipo de cambio, donde el componente cubierto de la partida cubierta corresponde exclusivamente a la variación en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano, se tiene una relación directa e inversa entre la partida primaria y el instrumento de cobertura, pues ambos son sensibles en la misma proporción al movimiento del tipo de cambio peso - dólar.

La evaluación retrospectiva de la eficacia de la cobertura, basada en el método dollar offset, que compara para el periodo de análisis el cambio en el valor de la partida cubierta con el cambio en el valor del instrumento de cobertura, por concepto del riesgo cubierto, arroja un resultado para el periodo 2018 de 100%.

Como se indica en la Nota 7.1.1, el Banco optó por la aplicación de la NIIF 9, versión 2014, para las coberturas vigentes y las nuevas en la fecha de aplicación. Este cambio no implicó efecto alguno sobre la medición de la eficacia de la cobertura.

En la medida en que tanto la partida cubierta como el instrumento de cobertura se mantuvieron inalterados, la eficacia en 2018 y en 2017 fue del 100%.

13.21 Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Proveedores y servicios por pagar	723.570	515.258
Retenciones y aportes laborales	147.142	130.103
Seguro De Depósitos	68.682	62.369
Impuestos	61.731	65.510
Comisiones y honorarios	5.808	8.599
Prometientes compradores	8.051	10.056
Fondo garantías instituciones financieras	30.261	14.299
Contribución sobre transacciones	27.738	20.618
Liquidación Forward Terceros	24.355	7.086
Reaseguradores exterior cuenta corriente	20.334	22.641
Cheques Pendientes de Cobro	21.275	19.030
Desembolsos pendientes acreedores	20.242	27.006
Acreedor Bonos de Seguridad	18.926	19.562
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	16.749	17.038
Franquicias	14.475	10.733
Seguros	7.588	6.354
Cuenta por pagar Nación Ley 546	6.775	12.111
Tarjeta de crédito	4.894	4.706
Dividendos y excedentes	4.818	4.208
Saldo Disponible VISA Prepago	4.509	5.409
Acreedor Corredores Asociados (*)	-	25.915
Diversas	<u>144.460</u>	<u>134.158</u>
	<u>1.382.383</u>	<u>1.142.769</u>

(*) En el mes de septiembre de 2018 fue pagado el saldo adeudado por concepto de la adquisición de Corredores Davivienda S.A.

A partir de junio 30 de 2018, el Bancó definió mostrar las obligaciones por beneficios a empleados separadas de las cuentas por cobrar. Para efectos comparativos, se modifica la presentación a diciembre 31, 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.22 Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Beneficios de corto plazo	143.897	127.398
Beneficios de largo plazo	38.820	35.930
Beneficios de post-empleo	<u>32.361</u>	<u>27.285</u>
Fondos de pensiones	18.514	14.339
Póliza de salud pensionados	13.847	12.946
	<u>215.078</u>	<u>190.613</u>

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 2018-2021, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

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

Plan de beneficios definidos

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	<u>13.847</u>	<u>12.946</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	12.946	47.266
Costos de servicio corrientes	782	4.050
Costo por intereses	928	3.237
Remediciones	(403)	(41.337)
Ajustes relacionados con la experiencia	1.996	(31.190)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos	-	(7.204)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(2.399)	(2.943)
Beneficios pagados por el plan	(405)	(270)
Efecto de movimientos en los tipos de cambio	-	-
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>13.847</u>	<u>12.946</u>

Suposiciones actuariales

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7,88%	7,25%
Futuros incrementos salariales	1,75%	3,50%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera.

Análisis de sensibilidad

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

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	15.079	11,18%	7,75%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	12.944	11,38%	8,75%

Tendencia Médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	15.045	5%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	12.978	6%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2019	389
2020	430
2021	486
2022	545
2023	604
2024 a 2028	5.532

13.23 Impuesto a las ganancias

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Impuesto sobre la Renta	387.580	438.294
Descuento tributario	(26.234)	(27.942)
Gasto (Recuperación) periodos anteriores	1.308	1.492
Total Impuesto corriente	<u>362.654</u>	<u>411.844</u>
Impuestos diferidos	115.118	(6.848)
Total Impuesto a las ganancias	<u>477.772</u>	<u>404.995</u>

En Colombia por la ley 1819 de 2016 se estableció una tarifa del impuesto de renta del 34% para el año 2017 y 2018; Adicionalmente se crea una sobretasa para el impuesto sobre la renta del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018.

La tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, en Panamá es el 25 % y 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, 2018</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>1.876.273</u>		<u>1.687.976</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2018 (37%) - 2017 (40%)	694.221	37%	675.189	40%
Descuento tributario	(26.234)		(27.942)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	147.481		241.733	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(224.349)		(309.734)	
Rentas Exentas	(196.853)		(186.134)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	115.118		44.270	
Rentas brutas especiales	6.494		6.968	
Impuesto por ganancia ocasional	2.402		5.480	
Ajuste por tasa en Subsidiarias (1)	(41.816)		(46.327)	
Gasto de periodos anteriores	1.308		1.492	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>477.772</u>	<u>25%</u>	<u>404.995</u>	<u>24%</u>

(1) El ajuste por tasas en subsidiarias corresponde a la diferencia entre el cálculo de impuesto sobre las ganancias al 37%, tasa aplicable a la matriz en Colombia, y el promedio de tasas nacionales de cada país.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2018 y 2017 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias.

	diciembre 31, 2017	Efecto a Resultados	Efecto de Conversión	Efecto a ORI	diciembre 31, 2018
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	712	865	(576)	436	1.437
Inversiones renta variable	264	-	-	-	264
Industria y comercio	11.193	-	-	-	11.193
Activos diferidos	(1.658)	2.849	75	26	1.292
Provisiones	67.788	(736)	309	5.380	72.741
Propiedades, Equipo y activos de inversión	189	(2.827)	(355)	-	(2.993)
Cartera	12.340	650	4.654	16.242	33.886
BRP	66	(6.739)	(890)	-	(7.563)
Otros	(81.483)	(2.578)	(125)	29	(84.157)
Operaciones de derivados	<u>3.098</u>	<u>(49)</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>3.044</u>
Total Activo	<u>12.509</u>	<u>(8.565)</u>	<u>3.087</u>	<u>22.113</u>	<u>29.144</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta fija	1.166	(7.973)	539	(5.400)	(11.668)
Inversiones renta variable	34.426	(24.614)	-	(1.074)	8.738
Cartera	470.386	124.783	588	(209.894)	385.863
BRPS	30.797	(11.952)	41	-	18.886
Operaciones de derivados	(4.015)	20.306	-	-	16.291
Estimados de Prestaciones Sociales	1.780	(1.791)	(32)	-	(43)
Ingresos Diferidos	4.152	3.299	28	-	7.479
Propiedades, Equipo y activos de inversión	52.515	5.355	(16)	-	57.854
Crédito mercantil	464.760	30.871	-	27	495.658
Derechos residuales	58.219	15.090	-	-	73.309
Otros	32.040	981	(29)	166	33.158
Provisiones	<u>(59.365)</u>	<u>(47.802)</u>	<u>(160)</u>	<u>(72.419)</u>	<u>(179.746)</u>
Total Pasivo	<u>1.086.861</u>	<u>106.553</u>	<u>959</u>	<u>(288.594)</u>	<u>905.779</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>1.074.352</u>	<u>115.118</u>	<u>(2.128)</u>	<u>(310.707)</u>	<u>876.635</u>

	diciembre 31, 2016	Efecto a Resultados	Efecto de Conversión	Efecto a ORI	diciembre 31, 2017
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	505	208	-	(1)	712
Inversiones renta variable	264	-	-	-	264
Industria y comercio	10.399	(89)	883	-	11.193
Activos diferidos	400	490	-	(2.548)	(1.658)
Provisiones	62.723	5.068	-	(3)	67.788
Propiedades, Equipo y activos de inversión	74	28	87	-	189
Cartera	(795)	13.043	-	92	12.340
BRP	67	(1)	-	-	66
Otros	14.106	(96.426)	970	(133)	(81.483)
Operaciones de derivados	<u>3.066</u>	<u>32</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.098</u>
Total Activo	<u>90.809</u>	<u>(77.647)</u>	<u>1.940</u>	<u>(2.593)</u>	<u>12.509</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Impuestos diferidos pasivos

Inversiones renta variable	40.188	(5.762)	-	-	34.426
Inversiones renta fija	1.202	334	(398)	28	1.166
Cartera	477.991	(7.552)	-	(53)	470.386
BRPS	30.247	394	-	156	30.797
Operaciones de derivados	-	(4.015)	-	-	(4.015)
Estimados de Prestaciones S	1.951	(152)	-	(19)	1.780
Ingresos Diferidos	-	4.169	-	(17)	4.152
Propiedades, Equipo y activos de inversión	79.170	(25.450)	-	(1.205)	52.515
Crédito mercantil	449.763	14.997	-	-	464.760
Derechos residuales	55.857	2.362	-	-	58.219
Otros	26.614	(7.969)	13.378	17	32.040
Provisiones	<u>103</u>	<u>(55.851)</u>	<u>(3.487)</u>	<u>(130)</u>	<u>(59.365)</u>
Total Pasivo	<u>1.163.086</u>	<u>(84.495)</u>	<u>9.493</u>	<u>(1.223)</u>	<u>1.086.861</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>1.072.277</u>	<u>(6.848)</u>	<u>7.553</u>	<u>1.370</u>	<u>1.074.352</u>

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en integrales en el patrimonio

	<u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de</u> <u>ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2018</u>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	1.192.366	(596.509)	-	-	595.857
Ajustes de conversión (1)	250.459	25.726	8	2.128	278.321
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero (2)	117.629	52.755	-	1	170.385
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	103.549	(13.566)	-	1.510	91.493
Instrumentos financieros medidos a valor patrimonial	-	271	-	-	271
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	23.334	(81.552)	-	226.136	167.918
Otros al patrimonio neto	(2.801)	(77.798)	-	83.060	2.461
Superávit por el método de participación patrimonial	<u>(10.280)</u>	<u>436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.844)</u>
	<u>1.674.256</u>	<u>(690.237)</u>	<u>8</u>	<u>312.835</u>	<u>1.296.862</u>

	<u>diciembre</u> <u>31, 2016</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de</u> <u>ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	1.188.509	3.857	-	-	1.192.366
Ajustes de conversión (1)	572.891	(321.062)	-	(1.370)	250.459
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero (2)	(191.205)	308.834	-	-	117.629
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	106.297	(3.146)	-	398	103.549
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	77.517	(54.270)	-	87	23.334
Otros al patrimonio neto	(28.586)	33.823	-	(8.038)	(2.801)
Superávit por el método de participación patrimonial	<u>(10.542)</u>	<u>262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.280)</u>
	<u>1.714.881</u>	<u>(31.702)</u>	<u>-</u>	<u>(8.923)</u>	<u>1.674.256</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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) En virtud de la ley 1819 de 2016 la reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera no tiene efectos fiscales hasta su momento de realización o liquidación, por consiguiente esta diferencia al ser temporaria genera reconocimiento como impuesto diferido.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2018, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuesto.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los años 2018 y 2017, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.794.228 y \$1.414.915 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

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.

13.24 Reservas Técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	21.489	20.441
Reserva para siniestros ocurridos y no reportados	6.247	5.319
Reserva técnica y matemática:	177.846	154.691
Para diferir ingresos por primas	63.839	52.714
De previsión	46.775	40.420
Para riesgos catastróficos	-	-
Otras	<u>67.232</u>	<u>61.557</u>
	<u>205.582</u>	<u>180.451</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2018

	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	77.798	76.894	20.441	5.318	180.451
Reexpresión	4.629	3.440	2.358	533	10.960
Obligaciones con asegurados	-	-	(2.732)	344	(2.388)
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	1.651	4.422	-	-	6.073
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	<u>(14)</u>	<u>9.026</u>	<u>1.422</u>	<u>52</u>	<u>10.486</u>
Constitución reserva	101	38.361	20.244	1.313	60.019
Liberación reserva	(115)	(29.335)	(18.822)	(1.261)	(49.533)
Saldo Final	<u>84.064</u>	<u>93.782</u>	<u>21.489</u>	<u>6.247</u>	<u>205.582</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	76.952	69.340	17.650	5.520	169.462
Reexpresión	(687)	(615)	1.151	342	191
Obligaciones con asegurados	-	-	-	(211)	(211)
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	1.524	2.205	2.377	-	6.106
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	9	5.964	(737)	(333)	4.903
Constitución reserva	128	58.216	13.511	865	72.720
Liberación reserva	<u>(119)</u>	<u>(52.252)</u>	<u>(14.248)</u>	<u>(1.198)</u>	<u>(67.817)</u>
Saldo Final	<u>77.798</u>	<u>76.894</u>	<u>20.441</u>	<u>5.318</u>	<u>180.451</u>

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	180.451	169.462
Mas:		
Reserva - Constitución	73.926	56.825
Reexpresión	7.299	(1.027)
Menos:		
Reintegros - Liberación	<u>(56.094)</u>	<u>(44.809)</u>
Saldo Final	<u>205.582</u>	<u>180.451</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13.25 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Otras Provisiones (1)	167.401	153.320
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	19.801	25.329
En operaciones conjuntas	<u>1.438</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>188.640</u>	<u>179.191</u>
Ingresos anticipados	149.714	122.182
Cartas de crédito de pago diferido	94.281	35.451
Abonos por aplicar	125.280	98.389
Abonos Diferidos	4.370	4.199
Mantenimiento y reparaciones	2.448	2.701
Sobrantes	68.871	42.665
Diversos	<u>29.975</u>	<u>23.916</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>663.579</u>	<u>508.694</u>

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$.34.309 y provisión por obligaciones laborales por \$ 19.237 para un total de \$53.547.

El siguiente es el movimiento de la provisión de otros pasivos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	153.320	120.515
Mas:		
Provisión	528.845	465.452
Reexpresión	3.771	(1.469)
Menos:		
Bajas	(206.909)	(44.208)
Reintegros	<u>(311.626)</u>	<u>(386.970)</u>
Saldo Final	<u>167.401</u>	<u>153.320</u>

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	5.113	9.321	10.645	9.231	34.310
Impuestos	67.338	-	-	-	67.338
Pasivos estimados	9.610	-	3.472	-	13.082
Gastos administrativos	1.285	-	-	-	1.285
Provisiones cartera	5.358	-	-	-	5.358
Cuentas por pagar proveedores	6.077	1.231	-	-	7.308
Recursos humanos	27.742	-	-	-	27.742
Tarjetas	5.508	13	-	-	5.521
Acreedores y servicios	1.907	-	-	-	1.907
Programa puntos	3.462	88	-	-	3.550
	<u>133.400</u>	<u>10.653</u>	<u>14.117</u>	<u>9.231</u>	<u>167.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima frech	11.163	8.669	11.325	15.419	46.576
Impuestos	22.094	18.232	-	-	40.326
Pasivos estimados	30.803	-	-	-	30.803
Gastos Administrativos	12.262	55	-	-	12.317
Provisiones cartera	7.221	-	-	-	7.221
Otros	2.466	-	-	4.002	6.468
Cuentas por pagar proveedores	2.753	60	19	708	3.540
Recursos Humanos	2.036	-	-	-	2.036
Tarjetas	1.721	158	-	-	1.879
Acreedores y Servicios	1.603	-	-	-	1.603
Programa Puntos	<u>551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>551</u>
	<u>94.673</u>	<u>27.174</u>	<u>11.344</u>	<u>20.129</u>	<u>153.320</u>

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, indemnizaciones y demandas:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	25.329	26.718
Mas:		
Provisión	6.145	13.988
Reexpresión	3.485	411
Menos:		
Bajas	(4.146)	(3.283)
Reintegros	(11.012)	(12.505)
Saldo Final	<u>19.801</u>	<u>25.329</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	22	10.262	6.252	37	10.905	10.832
Procesos tributarios	-	-	-	1	200	200
Demandas laborales	22	3.797	3.556	29	5.799	5.721
Procesos ordinarios	163	5.742	5.483	160	7.713	6.885
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>712</u>	<u>11.576</u>
	<u>207</u>	<u>19.801</u>	<u>15.291</u>	<u>238</u>	<u>25.329</u>	<u>35.214</u>

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	10.262	-	-	10.262
Demandas laborales	1.954	1.827	17	-	3.798
Procesos ordinarios	<u>1.809</u>	<u>3.399</u>	<u>288</u>	<u>245</u>	<u>5.741</u>
	<u>3.763</u>	<u>15.488</u>	<u>305</u>	<u>245</u>	<u>19.801</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	10.906	-	-	10.906
Procesos tributarios	200	-	-	-	200
Demandas laborales	1.916	3.876	7	-	5.799
Procesos ordinarios	2.341	4.262	344	765	7.712
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>712</u>	-	-	-	<u>712</u>
	<u>5.169</u>	<u>19.044</u>	<u>351</u>	<u>765</u>	<u>25.329</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, especiales y laborales.

Penales

El Banco es llamado como Tercer Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al:

Banco

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

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

Alberto Botero Castro inició acción popular en contra de Davivienda pues considera que el Banco le hizo a la Nación cobros sobrefacturados por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999 a favor de los deudores de obligaciones en UPAC. Solicita, consecuentemente, se ordene la devolución al erario público de las sumas cobradas en exceso. En el proceso se profirió sentencia de primera instancia favorable al Banco, la cual fue confirmada en segunda instancia. Por lo anterior, el proceso judicial no

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

genera contingencia, pues no hay recursos adicionales que resolver.

La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, calificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Cámara de Comercio de Bogotá se adelantó el trámite arbitral que la sociedad Lotes y Proyectos S.A.S. y otras personas naturales y jurídicas propiciaron en contra de Davivienda. En dicho trámite pretendían se declarara que el comportamiento de Davivienda en las gestiones de negociación y en la celebración de un contrato de promesa de compraventa de un lote les generó perjuicios por el orden de \$6.000. El trámite arbitral fue fallado favorablemente a Davivienda. La contingencia por ende ha sido calificada como remota. Los demandantes ejercitaron recurso extraordinario de revisión del Laudo Arbitral que está pendiente de ser admitido.

En la Superintendencia de Sociedades, el señor Carlos Consuegra demanda a la sociedad Vandux de Colombia S.A. y a varias entidades financieras, entre ellas Davivienda, para que se revoque, entre otros, el pago de un crédito Bancoldex que Vandux adeudaba y que se habría hecho en periodo de sospecha en fraude al proceso de reorganización de esa sociedad. El proceso se encuentra pendiente de que se surta la audiencia de instrucción y juzgamiento. La contingencia se calcula en \$3.500 y el riesgo se ha calificado como posible.

Fiduciaria Davivienda S.A.

Demandante: Carlos A. Gómez

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A

Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor \$165

Estado actual: Pendiente resolver recurso de casación

Concepto del apoderado sobre la contingencia: Se tiene fallo en contra de los demandados, pero la condena fue por un menor valor al inicialmente solicitado por el demandante quedando en la suma de \$50 indexados por las resultas del proceso en primera instancia.

Monto de Provisión: \$224

Fecha aproximada de terminación proceso: 30 de diciembre de 2019

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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. Calificación del proceso: Remoto.

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 4 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.

Proceso iniciado por Gaylor Wilfredo Quiñonez Zelaya, en contra del Banco por un monto que supera los 810 mil dólares. Fallo de primera instancia, emitido el 25 de febrero de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. Sentencia de apelación, emitida el 10 de junio de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. El 22 de julio de 2016 se presentó recurso de casación. El 4 de agosto de 2016, el Juez declaró "Sin Lugar" la "Ejecución Provisional de la Sentencia" solicitada por la parte demandante, con condena en costas. Estado actual: Se está a la espera de resolución del recurso de casación. Calificación. Remoto.

Proceso contra administradores: Querrela penal por el delito de "Fraude Continuado" de Avanti Inversiones Hoteles, S.A. de C.V. (Jesús Faud Hasbun Touche), en contra de Álvaro Morales Patiño (Representante Legal de Banco Davivienda Honduras S.A.), por un monto que supera los 137 millones de dólares. En Audiencia de Conciliación, el apoderado legal del Banco manifestó que no hay interés de conciliar. Se amplió la querrela para imputar al señor Jorge Alvarado (Ex-CEO de Banco BGA, ahora Banco Davivienda). El 25 de abril de 2017, se celebró la Audiencia de examinación de diligencias. El 9 de junio de 2017 se realizó Audiencia de Saneamiento y proposición de excepciones. El 14 de junio de 2017 hubo resolución decretando sobreseimiento definitivo a favor de Alvaro Morales y Jorge Alvarado. Estado actual: actualmente el proceso se encuentra en segunda instancia por recurso de apelación de ambas partes. Se está a la espera de resolución del recurso. Calificación: Remoto.

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 de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

noviembre de 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 5 de abril de 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 de abril de 2016, el juzgado manda a oír a la parte contraria.

Proceso Defensoría del Consumidor: Proceso de Amparo iniciado por la presidenta de la Defensoría del Consumidor contra una sentencia que dejó sin efectos una resolución en la que se multa al Banco por realizar recargos por pagos anticipados de deudas. El Banco no es demandado, actúa en calidad de Tercero Beneficiado. El 6 de enero de 2017 la Sala de lo Constitucional emitió sentencia del Proceso de Amparo donde declara ha lugar el Amparo por la vulneración del Derecho de Propiedad de los Consumidores. En este sentido el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor ordena reintegro de los cobros por pago anticipado, y multa al Banco. Monto de la multa: USD 453.099,60. En fecha 25 de julio de 2017 se realizó el pago de la multa por USD 453.099,60. Estado actual: en periodo de cumplimiento de Sentencia emitida por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor: al 20 de junio de 2018 el Banco ha devuelto al 76,41% de los beneficiarios y de monto el equivalente a 95,31%.

Proceso Común Declarativo Mercantil iniciado por Creaciones Popeye, S.A. de C.V. en contra del Banco por un monto que supera los 41 millones de dólares. El 24 de febrero de 2017 se llevó a cabo Audiencia Probatoria en la cual el Juez absolvió al Banco desestimando todas las pretensiones de la sociedad demandante. El 10 de julio de 2017 se llevó a cabo Audiencia de Apelación donde al demandante se le declaró 'no ha lugar' la apelación presentada y se le condenó en costas procesales. La Sala de lo Civil admitió recurso de Casación presentado por el demandante. En el recurso se argumentó que con la sentencia se vulneraron derechos fundamentales. El Banco contestó desvirtuando las presuntas vulneraciones y defendiendo la legalidad de las actuaciones en primera instancia y apelación. Estado actual: sin cambios.

Proceso iniciado por Ijsal y Cia de C.V. en contra del Banco por daños y perjuicios (supuesto incumplimiento de contrato) por un monto que supera los 22 millones de dólares. El 1 de noviembre de 2017 se emitió sentencia en la cual: a) se declaró inepta la demanda interpuesta por la parte actora; b) se declaró 'no ha lugar' la excepción de ineptitud de la demanda por errónea configuración de litisconsorcio pasivo necesario y c) no habrá condena en costas procesales en contra de la parte actora. El 16 de noviembre de 2011-2017 el Banco presentó Recurso de Explicación y la sociedad demandante presentó Recurso de Apelación. Se está a la espera de resolución. El 7 de febrero de 2018 el Banco presentó escrito mostrándose parte en la apelación interpuesta por el demandante. Estado actual: se presentaron los escritos de las partes expresando agravios; en espera de sentencia de apelación.

Proceso por establecimiento y reconocimiento de daños y perjuicios, iniciado por José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura en contra del Banco, por el monto de USD \$ 2,7 millones. El Banco contestó la demanda el 17 de noviembre de 2017 y el proceso está a la espera de Audiencia Preparatoria. Se argumentó que no existe daño causado y hay una clara falta de legitimación activa. El 13 de marzo de 2018 se notificó resolución mediante la cual el juez corrió traslado al demandante para que se pronuncie sobre la inoponibilidad alegada por el Banco. Estado actual: el juez convoca a audiencia de Impropionabilidad para el día 11 de julio de 2018.

Costa Rica

Cobro de impuesto de renta por gastos rechazados asociados a ingresos no gravables - periodo 2011.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Proceso por un monto aproximado de USD\$3.582.833,72, pendiente de resolver. Pendiente la resolución del reclamo administrativo e incidente de nulidad presentado el 8 de diciembre de 2016. Estado actual: se presentó recurso de revocatoria y en subsidio apelación, contra la resolución determinativa.

Proceso de proporcionalidad de impuestos correspondiente al periodo 99-2005. El 9 de julio de 2014 se realizó el pago bajo protesta de la suma aproximada de USD\$9.529.823. El proceso aún se encuentra pendiente de resolución en sede administrativa y judicial: 1. Administrativo: pendiente la resolución del recurso de apelación presentado en contra del rechazo al incidente de nulidad presentado contra la liquidación de la deuda tributaria. 2. Judicial: el 19 de junio de 2017 se llevó a cabo audiencia por los hechos nuevos presentados por el Banco, especialmente informando del pago realizado bajo protesta en el 2014. Se está a la espera de la convocatoria a debate oral, momento donde se discutirá sobre el fondo. El dictado de la sentencia está suspendido hasta el fallo de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia relacionado a los procesos de lesividad. Estado actual: sin cambios

Solicitud de anulación de las escrituras de constitución del fideicomiso de garantía y de remate de las propiedades dadas en garantía que fueron adjudicadas por el banco (en razón de un préstamo otorgado a la empresa Silvercat Investments Inc. La cuantía de la demanda supera los 21 millones de dólares. Se presentaron excepciones previas y contestación de la demanda. Se resolvió excepción previa de clausula compromisoria en favor del Banco, declarando sin lugar la demanda. Estado actual: el actor presentó apelación.

Proceso laboral interpuesto en por un exfuncionario alegando un despido discriminatorio. Alega haber sido despedido por su edad y solicita reincorporación y salarios caídos. Las pretensiones son de cuantía inestimable. Estado actual: se señala para audiencia oral el día 9 de julio de 2018.

2 procesos laborales presentados por exfuncionarios de una empresa contratada por Outsourcing. Las pretensiones son de cuantía inestimable. Se presentó contestación de demanda. Pendiente señalamiento de audiencia de prueba. Estado actual: sin cambios.

13.26 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a \$76.784.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio a diciembre 31, 2018 son:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio separado	10.344.116	9.544.715
Valor intrínseco (pesos)	22.901,91	21.132,03

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas, c) con

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

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

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

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

Prima en colocación de Acciones:

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

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

Reservas

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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	<u>3.701.108</u>	<u>2.657.922</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	75.456	54.354
A disposición de la Asamblea	66.104	375.758
Para futuras capitalizaciones	28.385	-
Por disposiciones fiscales	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>170.082</u>	<u>430.249</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Realizaciones adopción por primera vez

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	23.335	77.518
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	(18.932)	(73.461)
Valorizaciones de inversiones	(6.414)	-
Impuesto Diferido NIIF 9	167.520	-
Otros	<u>2.409</u>	<u>19.278</u>
Saldo Final	<u>167.918</u>	<u>23.335</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$3.096 y \$2.841, 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 14 de marzo del 2018, se aprobaron las siguientes decisiones:

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2017 por \$1.108.467, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$62.016 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$361.336, a razón de \$800 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 400 por acción el 04 de abril y el otro 50% por valor de \$ 400 el día 19 de septiembre de 2018.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$241.728.
- d) Aumentar la reserva legal según compromiso de asamblea de 22 de marzo de 2017 en \$443.387

Otras decisiones:

- a) Liberar \$192.800 de la Reserva Ocasional según compromiso de la asamblea de marzo 22 de 2017, para aumentar Reserva Legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$35.706 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- c) Liberar \$276.068 correspondientes a la totalidad de la Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea General para aumentar la reserva legal.
- d) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2018, del 40% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

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

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	diciembre 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación dic 18 - dic 17
Patrimonio Técnico	11.794.760	11.144.428	650.332
Patrimonio Básico Ordinario	7.886.852	6.814.180	1.072.672
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(929.913)	(924.070)	(5.843)
Patrimonio Adicional	3.907.908	4.330.248	(422.340)
Valor en Riesgo de Mercado	370.068	344.505	25.563
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	94.724.021	86.513.194	8.210.827
Solvencia Total ≥ 9%	11,93%	12,34%	-0,41%
Solvencia Básica ≥ 4.5%	7,98%	7,54%	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.

Finalmente, en agosto de 2018 el gobierno nacional publicó el decreto 1477 por el cual se modifica el decreto 2555 de 2010, en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Entre las principales modificaciones del decreto se encuentran incluir un nivel mínimo de solvencia básica adicional de 1,5%, un colchón de conservación de 1,5% y un colchón sistémico de 1%. De este modo el requerimiento mínimo de solvencia total se incrementa de 9% a 11,5%, incluyendo los dos colchones. Adicionalmente, se incluye un nuevo indicador de solvencia denominado "Relación de Apalancamiento", que debe cumplirse con un mínimo de 3%.

Por otro lado, el nuevo decreto establece una ponderación de activos por nivel de riesgo de acuerdo a la calificación crediticia de los mismos, las garantías y los tipos de exposición, lo que permitiría reducir la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

densidad de los activos ponderados por riesgo respecto a lo establecido actualmente. A su vez, actualiza la definición de Patrimonio Básico y Adicional.

La Superintendencia Financiera de Colombia deberá publicar la reglamentación del decreto a más tardar en mayo de 2019, y los establecimientos de crédito deberán reportar los indicadores de solvencia a partir de febrero de 2020 bajo estas nuevas definiciones. Posteriormente se contará con un periodo de 4 años para cumplir con los nuevos niveles mínimos requeridos.

13.27 Participación no controladora

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, 2018

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	220.284	5,30%	11.671
Corredores Davivienda S.A.	78.766	4,30%	3.391
Cobranzas Sigma S.A.	1.197	6,00%	72
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	553.392	3,88%	21.461
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	969.894	1,76%	17.064
Seguros Bolívar Honduras S.A.	117.732	9,94%	11.705
Corporación Davivienda S.A.	470.686	0,03%	130
Aseguradora Mixta S. A.	39.751	49,00%	<u>19.478</u>
			<u>98.158</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	205.550	5,30%	10.892
Corredores Davivienda S.A.	73.729	4,30%	3.174
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	552.151	3,88%	21.412
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	872.952	1,76%	15.358
Banco Davivienda Honduras S.A.	400.758	3,19%	12.784
Seguros Bolívar Honduras S.A.	104.278	9,94%	10.367
Corporación Davivienda S.A.	493.579	0,03%	157
Aseguradora Mixta S. A.	37.634	49,00%	<u>18.441</u>
			<u>92.585</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

14. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

14.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	419.408	457.238
Pérdida	77.025	154.137
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>342.383</u>	<u>303.101</u>
Utilidad	115.055	141.980
Pérdida	2.482	771
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>112.573</u>	<u>141.209</u>
	<u>454.956</u>	<u>444.310</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	97.914	160.683
Pérdida	38.144	44.130
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>59.770</u>	<u>116.553</u>
Utilidad	46.823	49.600
Pérdida	14.092	17.620
Venta de inversiones, neto	<u>32.731</u>	<u>31.980</u>
	<u>547.457</u>	<u>592.843</u>

14.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Ingreso por operación de Seguros	330.048	279.912
Gasto por operación de Seguros	<u>229.973</u>	<u>190.263</u>
	<u>100.075</u>	<u>89.649</u>
Ingreso Comisiones y servicios	1.506.387	1.401.744
Gastos por comisiones y servicios	<u>336.632</u>	<u>287.136</u>
	<u>1.169.755</u>	<u>1.114.608</u>
	<u>1.269.830</u>	<u>1.204.257</u>

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

14.3 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal, administrativos y operativos:

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Sueldos y prestaciones	1.052.306	1.008.606
Incentivos	135.351	150.490
Beneficios a empleados	251.846	199.466
	<u>1.439.503</u>	<u>1.358.562</u>

14.4 Administrativos y operativos

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	196.164	181.596
Servicios de Aseo y Vigilancia	57.113	57.783
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	136.901	131.188
Seguros	70.836	67.628
Contribuciones y Otros	87.163	94.889
Arrendamientos	210.666	184.767
Procesamiento electrónico de datos	76.812	64.981
Honorarios	262.681	248.077
Transportes	113.941	111.220
Impuestos	238.120	208.346
Seguro Depósito	144.748	130.466
Otros	259.397	240.462
	<u>1.854.542</u>	<u>1.721.403</u>

14.5 Otros ingresos y (gastos), neto

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	12.902	21.641
Por venta de propiedades	35.053	49.549
Reversiones pérdidas por deterioro	37.728	36.960
Otros ingresos	78.369	77.351
	<u>164.052</u>	<u>185.501</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	26.933	38.384
Por venta de propiedades	13.075	10.850
Reversiones pérdidas por deterioro	136.142	86.911
Otros gastos	16.324	10.167
	<u>192.474</u>	<u>146.312</u>
	<u>(28.422)</u>	<u>39.189</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. 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, Rojo Holding, Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12; Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda Sociedad Agencia de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.

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, Richnestt, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar.

2. Empresas Asociadas: Redeban, Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, 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, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; y contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,1% y 6,72% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 29,08% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2018 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que 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 \$889.129; para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Redescuento Pequeña Garantía	130.579	153.585
Intereses por pagar redescuento	1.261	1.690
Gasto Intereses Redescuento	8.429	9.629

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector Agropecuario a tasas preferenciales.

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 31, 2018

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	-	232.345	159.271	41.879	4.998	707	439.200
Efectivo	-	168.017	-	-	-	-	168.017
Instrumentos financieros de inversión	-	60.559	-	-	-	-	60.559
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	137.145	2.485	4.983	-	144.613
Cuentas por Cobrar	-	3.769	8.286	39.197	15	707	51.974
Otros activos	-	-	13.840	197	-	-	14.037
Pasivo (3)	284.869	29.138	238.747	57.054	1.372	319.533	930.713
Pasivos Financieros	284.869	28.764	221.926	28.612	1.330	299.083	864.584
Cuentas por pagar	-	374	16.782	28.442	42	20.450	66.090
Otros	-	-	39	-	-	-	39

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ingresos	6	97.933	165.490	101.315	350	105.466	470.560
Comisiones	3	33	148.211	99.791	5	91.014	339.057
Intereses	-	3.015	12.361	108	342	-	15.826
Dividendos	-	51.438	-	-	-	14.371	65.809
Otros	3	43.447	4.918	1.416	3	81	49.868
Egresos	8.968	5.549	55.167	74.499	255	85.598	230.036
Comisiones	-	1.365	158	70.292	-	72.197	144.012
Otros	8.968	4.184	55.009	4.207	255	13.401	86.024

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29,08%

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 28,62%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0,0% y el 4,05%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,0% y 4,05% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 2,1% y 6,72%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4,50% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3,70% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre de 2017 -diciembre de 2018

	<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	(5)	43.715	15.919	4.768	(139)	20.387	84.645
Comisiones	(4)	14	12.911	9.170	(1)	10.809	32.899
Intereses	-	3.015	2.545	30	(58)	-	5.532
Dividendos	-	38.639	-	(4.335)	-	9.670	43.974
Otros	(1)	2.047	463	(97)	(80)	(92)	2.240
Egresos	3.626	(4.382)	(308)	9.548	(36)	1.453	9.901
Comisiones	-	(51)	158	9.607	-	4.720	14.434
Otros	3.626	(4.331)	(466)	(59)	(36)	(3.267)	(4.533)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diciembre 31, 2017

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas</u>	<u>Personal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>asociadas</u>	<u>clave (1)</u>		
Activo (2)	-	277.083	178.105	5.593	5.522	23.609	489.912
Efectivo	-	272.994	-	-	-	-	272.994
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	140.762	64	5.502	-	146.328
Cuentas por Cobrar	-	4.090	25.709	5.332	19	23.609	58.760
Otros activos	-	-	11.633	197	-	-	11.830
Pasivo (3)	198.198	56.792	172.521	45.202	2.499	291.297	766.509
Pasivos Financieros	198.198	55.136	155.540	15.923	2.457	264.380	691.633
Derivados	-	1.185	-	-	-	-	1.185
Cuentas por pagar	-	471	16.968	29.279	42	26.917	73.677
Otros	-	-	13	-	-	-	13
Ingresos	11	54.218	149.571	96.547	489	85.079	385.916
Comisiones	7	19	135.300	90.621	6	80.205	306.158
Intereses	-	-	9.816	78	400	-	10.295
Dividendos	-	12.799	-	4.335	-	4.701	21.836
Otros	4	41.400	4.455	1.513	83	173	47.627
Egresos	5.342	9.931	55.475	64.951	291	84.145	220.136
Comisiones	-	1.416	-	60.685	-	67.477	129.578
Otros	5.342	8.515	55.475	4.266	291	16.668	90.558

(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 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las transacciones con el personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</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	682	2.523	744	3.050
Tarjeta de crédito	60	298	60	251
Otros préstamos	<u>1.644</u>	<u>2.162</u>	<u>240</u>	<u>706</u>
	<u>2.386</u>	<u>4.983</u>	<u>1.044</u>	<u>4.007</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Conceptos		
Beneficios a corto plazo	5.555	5.118
Salarios	<u>1.128</u>	<u>1.579</u>
	<u>6.683</u>	<u>6.697</u>

En el 31 de diciembre de 2018 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a 6,6 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.

16. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

17. 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, el 12 de febrero de 2019, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

INFORME ELABORADO POR:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández / Vicepresidente Contable y Tributario

Anilsa Cifuentes / Director Financiero

Nayibe Rey / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio

Myriam Leiva / Coordinador Departamento Financiero y Regulatorio

Paola A Restrepo / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo

David Pedraza / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital

Alejandro Córdoba / Especialista Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

Paula Lorena Botía / Profesional Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

Juan Esteban Vallecilla / Aprendiz Universitario

DIRECCIÓN:

Carlos Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad

Carlos Javier Larrota / Jefe de Marca y Publicidad

COORDINACIÓN EDITORIAL:

María Paula Montoya Villalobos / Profesional de Marca y Publicidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN:

Machado y Molina Asociados / Comunicación visual corporativa

Bogotá, 15 de marzo 2019



DAVIVIENDA



DAVIVIENDA

www.davivienda.com