

## **Banco Davivienda S.A.**

*Estados financieros separados intermedios condensados  
por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y  
al 31 de diciembre de 2016*

## Contenido

<b>Informe del revisor fiscal.....</b>	<b>3</b>
<b>Estado Separado de Situación Financiera Intermedio Condensado.....</b>	<b>5</b>
<b>Estado Separado de Resultados Intermedio Condensado.....</b>	<b>6</b>
<b>Estado Separado de Otros Resultados Integrales Intermedio Condensado.....</b>	<b>7</b>
<b>Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado.....</b>	<b>8</b>
<b>Estado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado.....</b>	<b>9</b>
<b>1. Entidad que reporta.....</b>	<b>10</b>
<b>2. Hechos significativos.....</b>	<b>10</b>
<b>3. Bases de preparación.....</b>	<b>10</b>
<b>4. Principales políticas contables.....</b>	<b>13</b>
<b>5. Uso de estimaciones y juicios.....</b>	<b>13</b>
<b>6. Estacionalidad de las transacciones.....</b>	<b>13</b>
<b>7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....</b>	<b>13</b>
<b>8. Medición al valor razonable.....</b>	<b>13</b>
<b>9. Segmentos de operación.....</b>	<b>17</b>
<b>10. Gestión de Riesgo.....</b>	<b>22</b>
<b>11. Partidas específicas del estado de situación financiera.....</b>	<b>31</b>
<b>12. Partidas específicas del estado de resultados.....</b>	<b>66</b>
<b>13. Partes relacionadas.....</b>	<b>68</b>
<b>14. Cuentas contingentes.....</b>	<b>68</b>
<b>15. Eventos o hechos posteriores.....</b>	<b>68</b>



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

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

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada separada al 30 de junio de 2017 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2017;
- el estado condensado separado de resultados por los períodos de 3 y 6 meses que terminaron el 30 de junio de 2017;
- el estado condensado separado de otro resultado integral por los períodos de 3 y 6 meses que terminaron el 30 de junio de 2017;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de 6 meses que terminó el 30 de junio 2017;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de 6 meses que terminó el 30 de junio de 2017 y
- las notas a la información financiera intermedia condensadas.

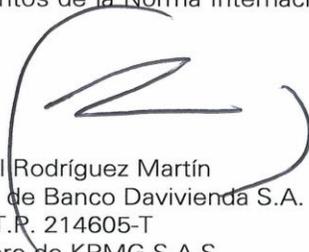
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de junio de 2017, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



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

14 de agosto de 2017

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera Intermedio Condensado**  
**Al 30 de junio de 2017 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	junio 30, 2017	diciembre 31, 2016
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	11.1	5.633.159	4.933.356
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	755.983	152.866
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	5.166.572	4.743.671
Derivados	11.4	348.261	238.506
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	56.977.502	54.292.599
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.479.404	1.369.644
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7	3.263.683	3.216.541
Otros activos, neto	11.6	3.349.645	3.759.782
<b>Total activo</b>		<b>76.974.209</b>	<b>72.706.965</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	11.7	48.187.551	45.600.939
Cuenta de ahorros		21.674.933	21.990.834
Depósitos en cuenta corriente		4.556.295	4.680.765
Certificados de depósito a término		21.318.130	18.210.104
Otras exigibilidades		638.193	719.236
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.8	2.243.374	1.785.322
Derivados	11.4	359.767	246.170
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	4.861.008	5.292.891
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	10.240.955	9.063.260
Otros pasivos y pasivos estimados	11.11	2.069.480	1.858.911
<b>Total pasivo</b>		<b>67.962.135</b>	<b>63.847.493</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)	11.12	7.709.912	6.385.568
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		187.465	174.713
Ajustes en la aplicación por primera vez		491.736	507.026
Ganancias acumuladas (2)		622.961	1.792.165
<b>Total patrimonio</b>		<b>9.012.074</b>	<b>8.859.472</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>76.974.209</b>	<b>72.706.965</b>

(1) Incluye prima en colocación de acciones

(2) Incluye utilidad del ejercicio por \$590.778 y \$1.538.686; y utilidad de ejercicios anteriores por \$32.183 y \$253.479 para junio 30, 2017 y diciembre 31, 2016 respectivamente.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

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

  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión intermedia del  
14 de Agosto de 2017)

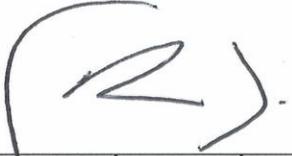
**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Resultados Intermedio Condensado**  
**Por el periodo terminado de tres y seis meses acumulados a junio 30 de 2017 y 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses	12.1	1.913.093	1.782.117	3.856.836	3.466.778
Egresos por Intereses		832.158	752.370	1.700.429	1.393.372
Depósitos y exigibilidades		576.077	503.443	1.192.657	916.529
Depósitos en cuenta corriente		6.140	11.311	12.826	22.318
Depósitos de ahorro		206.791	186.570	462.237	341.183
Certificados de depósito a término		363.146	305.562	717.594	553.028
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		54.165	49.074	110.381	94.410
Instrumentos de deuda emitidos		170.782	170.837	342.168	338.557
Otros intereses		31.134	29.016	55.223	43.876
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.080.935</b>	<b>1.029.747</b>	<b>2.156.407</b>	<b>2.073.406</b>
Provisiones de activos financieros, neto		481.012	351.595	831.978	702.271
<b>Margen financiero neto</b>		<b>599.923</b>	<b>678.152</b>	<b>1.324.429</b>	<b>1.371.135</b>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	193.164	180.733	378.834	358.298
Resultado de títulos participativos	12.3	70.149	74.214	121.268	194.204
Gastos operacionales	12.4	599.945	513.579	1.151.971	994.044
Otros ingresos y gastos, netos	12.5	34.829	12.554	86.842	84.197
<b>Margen operacional</b>		<b>298.120</b>	<b>432.074</b>	<b>759.402</b>	<b>1.013.790</b>
Impuesto de renta y complementarios		59.505	114.163	168.624	265.108
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>238.615</b>	<b>317.911</b>	<b>590.778</b>	<b>748.682</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		528	704	1.308	1.658

(1) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación  
Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

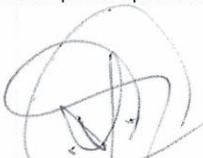
  
**CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA**  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión intermedia del  
14 de Agosto de 2017)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Otros Resultados Integrales Intermedio Condensado**  
**Por el periodo terminado de tres y seis meses acumulados a junio 30 de 2017 y 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
	2017	2016	2017	2016
<b>Utilidad del ejercicio</b>	238.615	317.911	590.778	748.682
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	19.125	-	19.125	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>19.125</b>	<b>-</b>	<b>19.125</b>	<b>-</b>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	6.663	6.520	5.412	(1.646)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	3.125	6.596	(11.526)	31.556
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	160.268	(94.676)	32.561	(236.587)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	(108.690)	46.721	(32.820)	121.072
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>61.366</b>	<b>(34.839)</b>	<b>(6.373)</b>	<b>(85.605)</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>80.491</b>	<b>(34.839)</b>	<b>12.752</b>	<b>(85.605)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>319.106</b>	<b>283.072</b>	<b>603.530</b>	<b>663.077</b>

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.


---

**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal


---

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


---

**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión intermedia del  
14 de Agosto de 2017)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado  
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 30 de junio de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

RESULTADOS ACUMULADOS

CAPITAL Y RESERVAS

	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516
Impuesto a la riqueza (1)				(64.704)					(54.704)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$864 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar. 29 y Sep. 21 de 2016									
Movimiento de reservas:									
Reserva Legal			324.020						
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000					
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal				25.000					
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			4.476	(4.476)					
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal			70.215				(70.215)		
Emisión de acciones:									
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción. Abril 20 de 2016 (2)	4.517	420.053		(424.570)	14.100		974		140.018
Patrimonio Integrado Leasing Bolívar	1.193	123.084		667	(2.742)		4.108		1.366
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez						(85.605)			(85.605)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias								748.682	748.682
Resultado del ejercicio								748.682	748.682
Saldo a 30 de junio de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	745.767	183.275	14.738	748.682	8.078.030
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	253.479	1.538.686	8.859.472
Impuesto a la riqueza (1)				(21.841)					(21.841)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr. 05 y Sep. 21 de 2017									
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			645.948						
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896					
Reserva ocasional				270.755					
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015				(475.000)					
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			475.000	(475.000)					
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Reserva Legal			10.802	(10.802)					
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (*)			236.586				(236.586)		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(15.290)		15.290		
Resultado del ejercicio						12.752		590.778	12.752
Saldo a 30 de junio de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	491.736	187.465	32.183	590.778	9.012.074

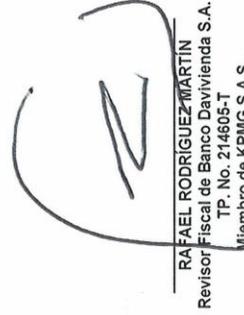
(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

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

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

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ  
 Representante Legal

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

(Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de Agosto de 2017)

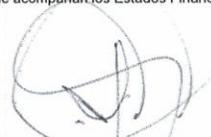
**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado**  
**Por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 30 de junio de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

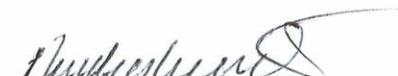
	<u>Nota</u>	<u>junio 30, 2017</u>	<u>junio 30, 2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		590.778	748.682
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado (provisto) en las actividades de operación</b>			
Reintegro de inversiones, neto	11.3.6	(181)	(750)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15	837.510	725.905
Provisión de otros activos, neto		73.216	45.479
Provisión para cesantías		6.927	7.345
Otras provisiones		4.961	5.248
Depreciaciones		21.230	21.148
Amortizaciones		6.212	5.963
Diferencia en cambio y UVR no realizada		176.976	(545.377)
Utilidad en venta de cartera, neta	11.5.11 / 11.5.12	(6.211)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)	12.3	(121.268)	(139.470)
Valoración de inversiones, neta		(240.273)	(336.249)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neta		1.089	(67.064)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		11.521	(80.550)
Pérdida en venta de otros activos		1.167	1.389
Otras recuperaciones pasivos estimados		(86)	(4.722)
Pago de cesantías		(7.360)	(6.935)
Impuesto a las ganancias		168.624	265.108
Cambios en activos y pasivos operacionales		<b>(2.866.194)</b>	<b>(1.191.039)</b>
Impuesto a la riqueza		(21.841)	(54.704)
Impuesto a las ganancias pagado		(243.537)	(230.940)
Intereses Pagados		(1.101.238)	(768.194)
Intereses Recibidos		3.600.946	2.987.819
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>892.968</b>	<b>1.388.092</b>
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>76.140</b>	<b>(514.857)</b>
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación</b>		<b>508.838</b>	<b>(296.135)</b>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		1.477.946	577.100
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		(90.035)	39.112
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.001.232	4.163.051
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>		<b>6.389.143</b>	<b>4.779.263</b>

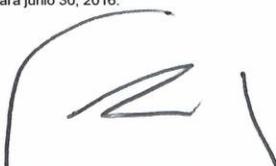
(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$87.876 para diciembre 31, 2016 y \$255.118 para diciembre 31, 2015.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$755.983 para junio 30, 2017 y \$677.737 para junio 30, 2016.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de Agosto de 2017)

## **Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 30 de junio de 2017, 6.460.314 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de junio de 2017, operaba con doce mil seiscientos sesenta y seis (12.666) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas noventa y cinco (595) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2016 operaba con doce mil seiscientos veintinueve (12.629) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas noventa y dos (592) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

### **2. Hechos significativos**

Al 30 de junio de 2017, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

#### Emisión de bonos

Durante el primer semestre de 2017 se realizaron 3 emisiones de bonos nacionales por valor de \$1.532.013, de los cuales \$399.013 corresponden a bonos subordinados emitidos el 29 de marzo de 2017, \$433.000 a bonos ordinarios destinados al financiamiento exclusivo de proyectos sostenibles emitidos el 25 de abril y \$700.000 a bonos ordinarios emitidos el 07 de junio. Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 11.10.

#### Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$950 pesos de dividendos por acción, para un total de \$429.087, lo que representa una distribución de 27,9% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 05 de abril de 2017 y el 50% restante se pagará el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.12.

### **3. Bases de preparación**

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

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015 salvo por la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Precedentes de contratos con clientes, cuya fecha de aplicación será el 01 de enero de 2018. Los rubros exceptuados de las NCIF se detallan a continuación:

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<b>Rubro</b>	<b>Normativa</b>	<b>Excepción</b>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014  Circular Externa 034 de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 "Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados", de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).  De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

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

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

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

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

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

#### **b. Uniformidad de la presentación**

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

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

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

#### **c. Presentación de los estados financieros condensados separados**

##### **i. Condensación**

A partir del 30 de junio de 2017 la administración del Banco decidió condensar la presentación de los Estados Financieros Intermedios Separados y Consolidados incluyendo notas explicativas seleccionadas que actualicen las cifras anuales con la información relevante y las partidas significativas, permitiendo a los usuarios de la información financiera ponerse al día respecto a los últimos Estados Financieros de cierre de ejercicio.

##### **ii. Estado de situación financiera**

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

## **Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### iii. 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.

### iv. Estado de flujos de efectivo

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

## **4. Principales políticas contables**

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2016 dictaminados el 17 de febrero de 2017 y las actualizadas en informe intermedio a 31 de marzo de 2017.

## **5. Uso de estimaciones y juicios**

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

## **6. Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte al 30 de Junio de 2017.

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

Para estos estados financieros condensados separados no se tienen normas adicionales a las publicadas en el informe anual con corte al 31 de diciembre de 2016 y por tanto no se han derivado impactos en los estados financieros con corte al 30 de Junio de 2017.

## **8. Medición al valor razonable**

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2017 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2016.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2017, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio del 2017 y 31 de diciembre de 2016.

	<u>Valor Razonable</u>	1	<u>Jerarquía</u>	
	<u>junio 30, 2017</u>		2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>4.912.864</u>	<u>4.531.347</u>	<u>206.863</u>	<u>174.653</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.713.197</u>	<u>4.331.680</u>	<u>206.863</u>	<u>174.653</u>
Gobierno colombiano	2.239.458	2.203.665	35.792	-
Instituciones Financieras	2.166.710	2.000.724	165.985	-
Entidades del Sector Real	9.424	5.357	4.067	-
Otros	297.605	121.934	1.019	174.653
<u>En moneda extranjera</u>	<u>199.667</u>	<u>199.667</u>	-	-
Gobierno colombiano	44.113	44.113	-	-
Gobiernos extranjeros	16.903	16.903	-	-
Instituciones Financieras	95.150	95.150	-	-
Entidades del Sector Real	28.558	28.558	-	-
Otros	14.943	14.943	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>15.137</u>	<u>15.137</u>	-	-
Con cambio en resultados	15.137	15.137	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>348.136</u>	-	<u>348.136</u>	-
Forward de moneda	140.822	-	140.822	-
Forward títulos	305	-	305	-
Swap tasa de interés	187.069	-	187.069	-
Swap moneda	5.490	-	5.490	-
Otros	14.450	-	14.450	-
<u>Total activo</u>	<u>5.276.137</u>	<u>4.546.484</u>	<u>554.999</u>	<u>174.653</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>359.766</u>	-	<u>359.766</u>	-
Forward de moneda	143.004	-	143.004	-
Forward títulos	1.705	-	1.705	-
Swap tasa	196.716	-	196.716	-
Swap moneda	6.417	-	6.417	-
Otros	11.924	-	11.924	-
<u>Total pasivo</u>	<u>359.766</u>	-	<u>359.766</u>	-

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	4.490.970	4.084.726	222.803	183.440
<u>En pesos colombianos</u>	4.341.355	3.935.111	222.803	183.440
Gobierno colombiano	2.097.587	2.084.850	12.736	-
Instituciones Financieras	1.942.887	1.745.665	194.206	3.016
Entidades del Sector Real	19.514	3.653	15.861	-
Otros	281.367	100.943	-	180.424
<u>En moneda extranjera</u>	149.615	149.615	-	-
Gobierno colombiano	40.692	40.692	-	-
Gobiernos extranjeros	16.691	16.691	-	-
Instituciones Financieras	61.538	61.538	-	-
Entidades del Sector Real	16.207	16.207	-	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	23.911	23.911	-	-
Con cambio en resultados	23.911	23.911	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	238.446	-	238.446	-
Forward de moneda	92.521	-	92.521	-
Forward títulos	635	-	635	-
Swap tasa de interés	121.352	-	121.352	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
<u>Total activo</u>	4.753.327	4.108.637	461.249	183.440
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	246.106	-	246.106	-
Forward de moneda	97.509	-	97.509	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
<u>Total pasivo</u>	246.106	-	246.106	-

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>En los resultados</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>junio 30, 2017</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	183.440	(1.414)	-	(7.374)	174.652
<u>En pesos colombianos</u>	183.440	(1.414)	-	(7.374)	174.652
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	(3.000)	-
Otros	180.424	(1.398)	-	(4.374)	174.652
<b>Total activo</b>	<b>183.440</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-</b>	<b>(7.374)</b>	<b>174.652</b>
	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Ganancias</u> <u>En los resultados</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31, 2016</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	199.773	(348)	3.016	(19.001)	183.440
<u>En pesos colombianos</u>	199.773	(348)	3.016	(19.001)	183.440
Instituciones Financieras	-	-	3.016	-	3.016
Otros	199.773	(348)	-	(19.001)	180.424
<b>Total activo</b>	<b>199.773</b>	<b>(348)</b>	<b>3.016</b>	<b>(19.001)</b>	<b>183.440</b>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016:

	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>junio 30, 2017</u>		<u>Valor en Libros</u>
			<u>Jerarquía</u>	<u>2</u>	
<u>Activos</u>					
Cartera de créditos (bruto)	56.074.840	-	-	56.074.840	59.655.338
Inversiones a costo amortizado	<u>1.484.011</u>	<u>1.608</u>	<u>927.530</u>	<u>554.873</u>	<u>1.479.404</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>57.558.851</u>	<u>1.608</u>	<u>927.530</u>	<u>56.629.713</u>	<u>61.134.742</u>
<u>Pasivos</u>					
Certificados de Depósito a Término	21.168.487	-	21.168.487	-	21.318.130
Instrumentos de deuda emitidos	10.663.821	10.663.821	-	-	10.240.955
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>4.867.646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.867.646</u>	<u>4.861.008</u>
<u>Total pasivos</u>	<u>36.699.954</u>	<u>10.663.821</u>	<u>21.168.487</u>	<u>4.867.646</u>	<u>36.420.093</u>

	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>		<u>Valor en Libros</u>
			<u>Jerarquía</u>	<u>2</u>	
<u>Activos</u>					
Cartera de créditos (bruto)	53.283.882	-	-	53.283.882	56.650.646
Inversiones a costo amortizado	<u>1.371.522</u>	<u>2.334</u>	<u>836.622</u>	<u>532.566</u>	<u>1.369.644</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>54.655.404</u>	<u>2.334</u>	<u>836.622</u>	<u>53.816.448</u>	<u>58.020.290</u>
<u>Pasivos</u>					
Certificados de Depósito a Término	18.075.977	-	18.075.977	-	18.210.104
Instrumentos de deuda emitidos	9.297.062	9.297.062	-	-	9.063.260
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>5.296.238</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.296.238</u>	<u>5.292.891</u>
<u>Total pasivos</u>	<u>32.669.277</u>	<u>9.297.062</u>	<u>18.075.977</u>	<u>5.296.238</u>	<u>32.566.255</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**9. Segmentos de operación**

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el Banco se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

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

**Trimestralizado****Resultados por segmento**

abril 01 a junio 30, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u>	<u>Total Banco</u>
			<u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	
Ingresos por interés	1.067.870	708.343	136.880	1.913.093
Egresos por Interés	(81.395)	(490.750)	(260.013)	(832.158)
Neto FTP (*)	(279.692)	132.983	146.709	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(330.448)</u>	<u>(148.126)</u>	<u>(2.438)</u>	<u>(481.012)</u>
Margen Financiero Neto	<u>376.335</u>	<u>202.450</u>	<u>21.138</u>	<u>599.923</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	128.521	56.878	7.765	193.164
Resultado de títulos participativos	-	-	70.149	70.149
Gastos operacionales	(378.671)	(170.788)	(50.486)	(599.945)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(4.434)</u>	<u>1.179</u>	<u>38.084</u>	<u>34.829</u>
Margen Operacional	<u>121.751</u>	<u>89.719</u>	<u>86.650</u>	<u>298.120</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(2.460)</u>	<u>(32.197)</u>	<u>(24.848)</u>	<u>(59.505)</u>
Utilidad Neta	<u>119.291</u>	<u>57.522</u>	<u>61.802</u>	<u>238.615</u>

(1) Gestión de activos y pasivos

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

abril 01 a junio 30, 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u>	<u>Total Banco</u>
			<u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	
Ingresos por interés	904.491	673.377	204.249	1.782.117
Egresos por Interés	(81.062)	(419.652)	(251.656)	(752.370)
Neto FTP (*)	(191.063)	127.995	63.068	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(237.438)</u>	<u>(113.605)</u>	<u>(552)</u>	<u>(351.595)</u>
Margen Financiero Neto	<u>394.928</u>	<u>268.115</u>	<u>15.109</u>	<u>678.152</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	126.639	47.999	6.095	180.733
Resultado de títulos participativos	-	-	74.214	74.214
Gastos operacionales	(328.799)	(140.165)	(44.615)	(513.579)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(4.417)</u>	<u>161</u>	<u>16.810</u>	<u>12.554</u>
Margen Operacional	<u>188.351</u>	<u>176.110</u>	<u>67.613</u>	<u>432.074</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(34.460)</u>	<u>(67.047)</u>	<u>(12.656)</u>	<u>(114.163)</u>
Utilidad Neta	<u>153.891</u>	<u>109.063</u>	<u>54.957</u>	<u>317.911</u>

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **Banca Personas**

Los resultados para el segmento de Banca de personas, durante el trimestre de abril a junio 2017 disminuyeron en \$34.599 millones con relación a los resultados de abril a junio 2016, totalizando en \$119.291 millones, 22.5% menos debido principalmente al incremento en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 39,2%. Sin embargo aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 48.4% a 50.0% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2017 presentó una baja del 4.7% con relación al 2016, al totalizar en \$376.335 millones, aunque se presentó un incremento en los ingresos por interés de 18.1%, y se vio contrarrestado por un incremento en los costos de transferencia entre segmentos del 46.4% y por el aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 39.2%, explicado principalmente por el incremento trimestral de los costos de transferencia en la línea de vivienda y libranza en 7.1% y 19.6% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de la línea medios de pago que mostraron un crecimiento del 36.6% y de la línea de vivienda los cuales crecieron 10.0%, un aumento total para estas líneas de \$91.432 millones con relación al segundo trimestre del 2016.

Los egresos financieros trimestrales del segmento se incrementaron un 0.4% y las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$93.010 millones al cerrar en \$330.448 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las línea de medios de pago, consumo fijo y libranza en 62.9%, 82.6% y 30.6% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 1.5% al cerrar en \$128.521 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 43.5% de participación, mostraron una disminución del 2.0% en este rubro.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 15,2% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración debido a la venta de inmuebles en el año 2016 y por lo tanto el aumento de los gastos por arrendamiento, adicional a esto el gasto transaccional ha sido aumentado debido al mantenimiento que se ha realizado a las redes; se resalta el incremento del 13.9% en los gastos operacionales en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 52.3%, y el aumento de 20.5% en las líneas de medios de pago, y 24.8% en la línea de libranza.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 92.9% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 35.4%, reflejado en la baja de \$21.558 millones para la línea de consumo fijo, \$23.974 millones en la línea de libranza y \$60.534 millones en los productos de Captación con respecto al mismo trimestre del 2016, por lo tanto se disminuyen significativamente los impuestos con respecto al año anterior.

### **Banca empresas**

Los resultados del segundo trimestre 2017 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$57.520 millones, con una disminución del 47,3% con respecto al periodo de abril a junio 2016 principalmente por incremento del 30,4% en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, con una participación en la utilidad del banco del 24.1%.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el segundo trimestre 2017 presentó una disminución del 24,5% frente al mismo periodo de 2016 como resultado de un aumento de \$34.521 en las provisiones de cartera y \$71.100 millones en los costos financieros del segmento.

Los egresos financieros crecieron 16.9%, \$71.100 millones más que en el periodo de abril a junio 2016, como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 16.0% un aumento de \$63.126 millones con relación al segundo trimestre de 2016.

## **Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El gasto de provisiones netas de la banca empresas aumentó en \$34.521 millones al cerrar en \$148.126 millones, explicado principalmente por el aumento de 142.1% del gasto de provisiones de la banca pyme, que tiene una participación del 33.8% y el aumento del 6.4% de las provisiones de la cartera corporativa. Este incremento se encuentra explicado por el incremento de la cartera improductiva del segmento Pyme

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$56.878 millones, con un incremento del 18.5% con relación a los resultados de abril a junio 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca Corporativa en 21.2% y de la banca Pyme en un 17.2%, no obstante, los ingresos por comisiones y servicios netos de la banca empresarial y constructor crecieron del 5.2% y 4.9% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 21.8% durante el periodo de abril a junio 2017, en comparación con el mismo periodo 2016, explicado principalmente por el aumento de los gastos administrativos resaltados por el incremento del gasto de arrendamientos y el gasto transaccional por el mantenimiento en las redes, se evidencia aumentos principalmente en la banca Pyme y Corporativa del 21.3% y 22.4% respectivamente.

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$61.805 millones durante el ejercicio, dado que para el segundo trimestre de 2017 presentó un aumento del 12.5% con respecto al segundo trimestre del año 2016, que representan un 25.9% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del 27.4% de los ingresos por comisiones y servicios y el incremento de \$38.058 en los cambios y derivados netos.

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio 2017 presentó un aumento de \$6.032 millones frente al mismo periodo del 2016. Esto debido a que los costos de transferencia cerraron en \$146.709 millones con un crecimiento del 132.6% puesto que los ingresos FTP que recibe la unidad aumentaron en un 7.5% debido al comportamiento de las carteras y de los tipos de interés, y este se ve contrarrestado por una disminución del 2.5% en los egreso FTP de la unidad dado el bajo crecimiento de los saldos de cuenta de ahorros y corriente.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un crecimiento del 3.3%, \$8.356 millones más que en el segundo trimestre 2016.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizaron en \$7.765 millones, al aumentar en \$1.669 millones, 27.4% más en comparación con el segundo trimestre 2016.

El valor de los impuestos netos para el periodo de abril a junio de 2017 cierra en \$24.847 millones con un aumento del 96.3% representado principalmente por el incremento del 28.2% del margen operacional, adicional a esto la base de liquidación de los impuestos resulta ser mayor debido a los efectos de la disminución del 5% en el rubro de MPP y la disminución del 100% de los dividendos, con respecto al cierre a junio 2016; cuenta con una participación del 41.8% del total del impuesto de renta y complementarios del banco.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Acumulado**

**Resultados por segmento**

enero 01 a junio 30, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u>	<u>Total Banco</u>
			<u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	
Ingresos por interés	2.115.021	1.452.918	288.897	3.856.836
Egresos por Interés	(170.222)	(1.015.441)	(514.766)	(1.700.429)
Neto FTP (*)	(537.512)	289.738	247.774	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(594.338)</u>	<u>(237.453)</u>	<u>(187)</u>	<u>(831.978)</u>
Margen Financiero Neto	<u>812.949</u>	<u>489.762</u>	<u>21.718</u>	<u>1.324.429</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	255.651	108.805	14.378	378.834
Resultado de títulos participativos	-	-	121.268	121.268
Gastos operacionales	(727.456)	(326.977)	(97.538)	(1.151.971)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(11.622)</u>	<u>8.604</u>	<u>89.860</u>	<u>86.842</u>
Margen Operacional	<u>329.522</u>	<u>280.194</u>	<u>149.686</u>	<u>759.402</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(42.662)</u>	<u>(105.285)</u>	<u>(20.677)</u>	<u>(168.624)</u>
Utilidad Neta	<u>286.860</u>	<u>174.909</u>	<u>129.009</u>	<u>590.778</u>
Activos	29.637.311	28.848.914	18.487.984	76.974.209
Pasivos	12.573.767	33.630.909	21.757.459	67.962.135

(1) Gestión de activos y pasivos

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

enero 01 a junio 30, 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u>	<u>Total Banco</u>
			<u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	
Ingresos por interés	1.777.480	1.294.355	394.943	3.466.778
Egresos por Interés	(149.672)	(762.177)	(481.523)	(1.393.372)
Neto FTP (*)	(352.584)	258.265	94.319	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(453.746)</u>	<u>(250.556)</u>	<u>2.031</u>	<u>(702.271)</u>
Margen Financiero Neto	<u>821.478</u>	<u>539.887</u>	<u>9.770</u>	<u>1.371.135</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	255.599	90.861	11.838	358.298
Resultado de títulos participativos	-	-	194.204	194.204
Gastos operacionales	(631.046)	(275.979)	(87.019)	(994.044)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(7.596)</u>	<u>6.304</u>	<u>85.489</u>	<u>84.197</u>
Margen Operacional	<u>438.435</u>	<u>361.073</u>	<u>214.282</u>	<u>1.013.790</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(91.701)</u>	<u>(137.377)</u>	<u>(36.030)</u>	<u>(265.108)</u>
Utilidad Neta	<u>346.734</u>	<u>223.696</u>	<u>178.252</u>	<u>748.682</u>

\* 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.

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	27.908.208	28.742.437	16.056.320	72.706.965
Pasivos	12.541.507	32.401.062	18.904.924	63.847.493

(1) Gestión de activos y pasivos

## **Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **Banca Personas**

La utilidad acumulada a junio 2017 en el segmento de banca personas sumó \$286.859 millones, 17,3% menos con relación a los resultados acumulados a junio 2016 debido principalmente al incremento de los costos de transferencia del segmento en 52.4%, las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en 31.0% y los gastos operacionales en un 15.3%, sin embargo aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 46,3% a 48,6% en a cierre del mes de junio.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio de 2017 presentó una baja de 1,0% frente al 2016, al totalizar \$812.948 millones, aunque se presentó un incremento en los ingresos por interés de 19,0%, se vio contrarrestado por un incremento de 52.4% en los costos de transferencia entre segmentos, explicado principalmente por el incremento de estos en las líneas de vivienda y libranza en 11.1% y 24.0% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de la línea de medios de pago que mostraron un crecimiento del 37,8% y de la línea de vivienda con un crecimiento de 10.9%, un aumento total para estas líneas de \$189.131 millones con relación a junio 2016.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 13,7% en los productos de captación, un aumento de \$20.549 millones con relación a junio de 2016. El gasto de provisiones netas en el segmento banca personas se incrementó en \$140.592 millones al cerrar en \$594.339 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago, libranza y consumo fijo en 57,5%, 30,7% y 68,2% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos se mantuvieron constantes con un incremento del 0.02% al cerrar en \$255.651 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 44.6% de participación, mostraron una disminución del 6.5% en este rubro.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 15,3% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración debido a la venta de inmuebles en el año 2016 y por lo tanto el aumento de los gastos por arrendamiento, adicional a esto el gasto transaccional ha sido aumentado debido al mantenimiento que se ha realizado a las redes; se resalta el incremento del 13,5% en los gastos operacionales en el área de captación que tiene una participación del 52.9%, y por el crecimiento del 18.2% en la línea de medios de pago.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 53.5% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 24.8%, reflejado en la baja de \$25.520 millones para la línea de consumo fijo, \$50.293 millones en la línea de libranza y \$101.659 millones en los productos de Captación con respecto al mismo periodo del 2016, por lo tanto se disminuyen significativamente los impuestos con respecto al año anterior.

### **Banca Empresas**

La utilidad de enero a junio 2017 para el segmento de Banca de Empresas alcanzó \$174.910 millones, con una disminución del 21.8% con respecto a junio 2016, principalmente por el incremento del 33.2% en los egresos financieros, con una participación en la utilidad del banco de 29,6%.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2017 presentó una disminución del 9.3% frente al acumulado de 2016 como resultado de crecimiento de los costos financieros del 33.2% para los mismos periodos, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 32,7%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$1.452 millones, 12,3% adicional con relación al 2016, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Pyme con un incremento de 24,3% y el aumento de los ingresos de la banca corporativa en un 8.2%.

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El gasto de provisiones netas se disminuyó en \$13.102 millones al cerrar en \$237.452 millones, explicado principalmente por la disminución en \$34.792 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 57,5% en las provisiones de la banca. Esta disminución obedece a una mayor provisión realizada en el primer trimestre del 2016 por coyuntura económica en el sector petrolero.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$108.805 millones, 19,7% más con relación a los resultados acumulados a junio 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 25.5% y de la banca pyme en un 15.1%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 18,5% acumulados a junio 2017, explicado principalmente por el aumento de los gastos administrativos resaltados por el incremento del gasto de arrendamientos y el gasto transaccional por el mantenimiento en las redes, se evidencian aumentos principalmente en los gastos de la banca corporativa y pyme del 19,7% y 16,2% respectivamente.

### Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$129.009 millones durante el ejercicio, dado que para junio 2017 presentó una disminución del 37.6% en las inversiones en asociadas, esto generó una disminución del 27.6% con respecto al acumulado del año 2016, que representa un 21.8% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto a junio 2017 presentó un aumento de \$11.947 millones frente al acumulado a junio 2016. Esto debido a los resultados de los costos por transferencia que crecieron en un 162.7% cerrando en \$247.774 millones puesto que los ingresos FTP que recibe la unidad aumentaron en un 15.0% debido al comportamiento de las carteras y de los tipos de interés, y un aumento del 5.8% en los egreso FTP de la unidad dado el bajo crecimiento de los saldos de cuenta de ahorros y corriente.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un crecimiento del 6,9%, \$33.243 millones más que en el acumulado a junio 2016.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad GAP totalizaron en \$14.378 millones, al aumentar en \$2.540 millones, 21,5% más en comparación con el acumulado a junio 2016.

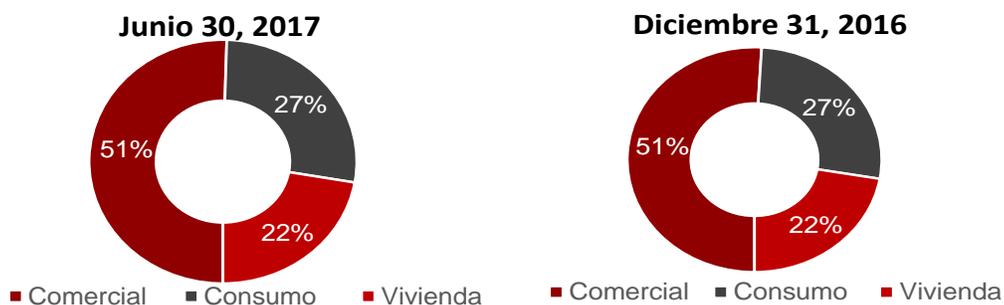
## 10. Gestión de Riesgo

### 10.1. Sistemas de Administración de Riesgo

#### 10.1.1. Riesgo de Crédito

#### Exposición al riesgo - Composición de la Cartera

Al corte del 30 de junio de 2017 la cartera presenta un valor de \$59.655.338 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 49% y la cartera de Banca Empresas 51%, manteniendo una proporción relativamente estable con respecto al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



\*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del junio del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 5.3% respecto al cierre del año inmediatamente anterior siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa Cartera. La dinámica de crecimiento de la cartera se presenta principalmente en los sectores económicos relacionados con: Energía, Infraestructura, Grandes Superficies, Operadores Logístico y Aduanero, los cuales aumentaron su participación del 10% al 14% durante el primer semestre del año.

El segmento Pyme con corte a Junio de 2017 tuvo un crecimiento anual de 18.6%. Comparado con el mismo mes del año pasado (19,6%), continuó la dinámica de desaceleración evidenciada desde el inicio del año. La moderación en el crecimiento coincidió con la dinámica del sector en general, teniendo en cuenta la coyuntura económica. Dentro del segmento Pyme se destaca el crecimiento por encima del promedio de las pequeñas empresas (menos de \$5.000 MM de ventas anuales).

La cartera de vivienda aumentó 5,2% con respecto al cierre del año 2016, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de cartera Leasing Habitacional con un aumento del 6,3%, seguido de la cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 5.5%, impulsado por los programas de cobertura sobre la tasa de interés ofrecidos por el gobierno nacional con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana.

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 7.1% con respecto a diciembre del año anterior, donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de libre inversión con y sin garantía real, con incrementos del 8,2% y el 16,3%, respectivamente, seguido del portafolio de libranza con una variación del 6,5%.

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

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<b><u>Comercial</u></b>						
diciembre 31, 2016	28.836.387	3,24%	960.078	102,90%	15,83%	3,50%
junio 30, 2017	30.102.306	5,77%	1.163.781	67,03%	4,39%	21,22%
<b><u>Consumo</u></b>						
diciembre 31, 2016	15.198.270	6,19%	1.078.813	114,69%	18,94%	26,62%
junio 30, 2017	16.277.546	6,84%	1.199.033	107,76%	7,10%	11,14%
<b><u>Vivienda*</u></b>						
diciembre 31, 2016	12.615.989	1,60%	319.156	158,03%	16,65%	23,48%
junio 30, 2017	<u>13.275.486</u>	<u>2,02%</u>	<u>315.023</u>	<u>117,72%</u>	<u>5,23%</u>	<u>-1,30%</u>
<b><u>Total</u></b>						
<b>diciembre 31, 2016</b>	<b><u>56.650.646</u></b>	<b><u>3,66%</u></b>	<b><u>2.358.047</u></b>	<b><u>113,61%</u></b>	<b><u>16,83%</u></b>	<b><u>15,70%</u></b>
<b>junio 30, 2017</b>	<b><u>59.655.338</u></b>	<b><u>5,22%</u></b>	<b><u>2.677.837</u></b>	<b><u>85,93%</u></b>	<b><u>5,30%</u></b>	<b><u>13,56%</u></b>

\*Incluye Cartera de Empleados - Se descuenta Beneficio Empleados

La variación de diciembre corresponde Dic 15 – Dic 16; La variación de junio de 2017 corresponde a Dic 16 – Jun 17

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El indicador de cartera improductiva por Calificación (Cartera CDE) para la cartera comercial incremento en 253 puntos básicos respecto al cierre de 2016, siendo la Cartera Corporativa la que más aportó al indicador, lo anterior como consecuencia de la desaceleración económica y de manera puntual a la problemática en algunos actores de sectores empresariales como: Sistema integrado del transporte masivo y Energía.

El indicador de cobertura refleja una caída básicamente explicada por la entrada de nuevos clientes a calificación C con un nivel de provisiones acorde al tiempo de incumplimiento.

El indicador de cartera improductiva por Calificación (Cartera CDE) para el segmento Pyme fue de 7.2% en Junio de 2017, en comparación al 6.6% en Junio de 2016. El aumento en la cartera improductiva correspondió al aumento de la cartera CDE y la desaceleración de la cartera total simultáneamente. La cartera agropecuaria dentro del segmento no aumentó su deterioro respecto al año pasado. Las pequeñas empresas fueron las más deterioradas en el último año; la mayoría de las cuales correspondieron a originaciones de antes de 2015.

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 65 puntos básicos con respecto al cierre del 2016, debido a la maduración natural de los créditos desembolsados durante el segundo semestre del 2016 y el primer semestre del 2017, adicional a ésta maduración, también se observan incrementos en el nivel de riesgo de estos portafolios principalmente en clientes con alto endeudamiento.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$120 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 114.7% en diciembre de 2016 a 107.8% al cierre de junio de 2017.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de la Vivienda aumentó 42 puntos básicos con respecto al cierre del 2016. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio, incrementos en el nivel de riesgo en clientes que usan el máximo porcentaje de financiación disponible para el producto y en clientes con créditos en UVR.

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 junio de 2017, el 59% corresponde a deuda corporativa, seguido por deuda soberana, en su mayoría colombiana con un 36% y finalmente titularizaciones con 5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	junio 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	5.276.262	-	4.753.387
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.483.024	-	1.371.040
Cartera de créditos	<u>30.029.729</u>	<u>29.625.609</u>	<u>27.774.990</u>	<u>28.875.656</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>30.029.729</u>	<u>36.384.895</u>	<u>27.774.990</u>	<u>35.000.083</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>11.399.121</u>	<u>7.255.421</u>	<u>10.350.303</u>	<u>7.052.738</u>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<u><b>41.428.850</b></u>	<u><b>43.640.316</b></u>	<u><b>38.125.293</b></u>	<u><b>42.052.821</b></u>

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

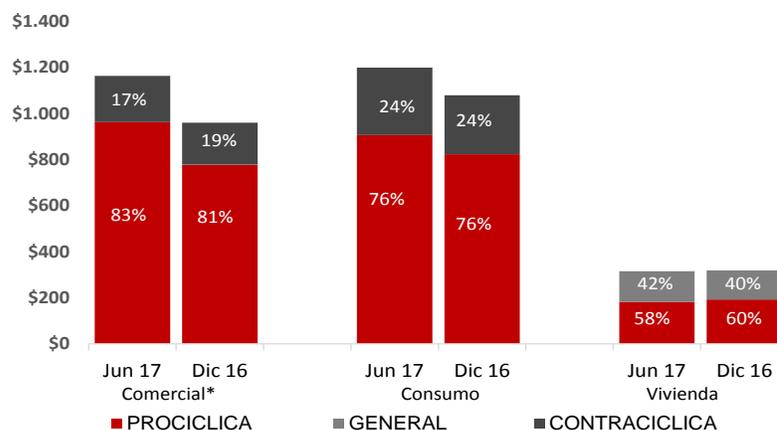
Al cierre del primer semestre del año 2017, el 48% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras.

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

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

### Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



A Junio 30 de 2017, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.677.837 que equivalen al 4.5% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 13,6% sobre la provisión observada a Diciembre del 2016. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por el crecimiento de la cartera y la maduración natural de los portafolios fijos con y sin garantía.

El aumento de las provisiones derivado de la cartera comercial se ven reflejados principalmente en sectores tales como: Sistema Integrado de Transporte Masivo y Energía, donde hay un incremento en la participación del 21% al 29% respecto al cierre del año anterior.

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido positivo durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de junio de 2017 esta provisión fue de \$54.930.

Adicionalmente, y buscando incentivar la colocación en plazos inferiores a 72 meses, la Circular Externa 047 de 2016 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, modificó el cálculo de la provisión para el portafolio de Consumo en los productos de crédito diferentes a Medios de Pago y Rotativos. La modificación incluye un ajuste por plazo, en donde el cálculo de la provisión es afectada por un factor que relaciona el plazo restante del crédito y el umbral de 72 meses establecido por la circular. A Junio de 2017 la provisión adicional por este concepto es de \$39.423.

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

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

Finalmente, se ajustaron los parámetros de provisión de la cartera de vivienda, los cuales se encontraban por encima de los establecidos por la norma y generaban un nivel de provisiones que excedía los niveles de pérdida observados en el portafolio. Este ajuste representó una liberación de \$31.500.

### 10.1.2. Administración de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez

#### 10.1.2.1. Riesgo de Mercado

#### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte junio de 2017, se ubicaba en \$6.655.172, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	junio 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación	
			\$	%
Trading	1.258.611	638.036	620.575	97,26
<u>Estructural</u>	<u>5.396.561</u>	<u>5.484.656</u>	<u>(88.095)</u>	<u>(1,61)</u>
Reserva de Liquidez	4.284.210	4.407.715	(123.505)	(2,80)
Gestión Balance	<u>1.112.351</u>	<u>1.076.941</u>	<u>35.410</u>	<u>3,29</u>
Total	<u>6.655.172</u>	<u>6.122.692</u>	<u>532.480</u>	<u>8,70</u>

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

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

Clasificación contable	junio 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación	
			\$	%
Negociable	4.308.183	4.139.033	169.150	4,09
Disponibile para la venta	863.965	612.619	251.346	41,03
Al vencimiento	<u>1.483.024</u>	<u>1.371.040</u>	<u>111.984</u>	<u>8,17</u>
	<u>6.655.172</u>	<u>6.122.692</u>	<u>532.480</u>	<u>8,70</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Con relación a diciembre de 2016, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 8.70%, explicado por la recomposición del portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco. 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.

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue el siguiente:

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

	junio 30, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	100.991	114.469	133.305	130.678
Tasa de Cambio	52.712	59.658	69.878	69.878
Acciones	2.225	2.723	3.472	2.225
Carteras Colectivas	<u>268</u>	<u>385</u>	<u>807</u>	<u>807</u>
VeR	<u>159.786</u>	<u>177.235</u>	<u>203.587</u>	<u>203.587</u>

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

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

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

	junio 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	39	118.857	(252)	(756.439)
Lempira	3.192	415.295	3.025	386.458
Colón	68.309	363.581	46.247	249.524
Otros*	<u>(17)</u>	<u>(52.160)</u>	<u>(4)</u>	<u>(12.821)</u>
Total		<u>845.573</u>		<u>(133.278)</u>

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 30 de junio de 2017, sería de +/- 8.977,33 millones de pesos.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para junio 30 de 2017, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 34.337 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para junio de 2016 esta sensibilidad habría sido de 24.798 millones.

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/ gasto</u>	<u>junio 30, 2017</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
			<u>tasa promedio</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>586.595</u>	<u>31.684</u>	<u>5,4%</u>	<u>2.933</u>	<u>(2.933)</u>
Moneda Legal	<u>503.285</u>	<u>25.924</u>	<u>5,2%</u>	<u>2.516</u>	<u>(2.516)</u>
Moneda Extranjera	<u>83.310</u>	<u>5.760</u>	<u>6,9%</u>	<u>417</u>	<u>(417)</u>
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>4.706.217</u>	<u>353.642</u>	<u>7,5%</u>	<u>(4.578)</u>	<u>4.578</u>
Moneda Legal	<u>4.549.879</u>	<u>350.639</u>	<u>7,7%</u>	<u>(3.677)</u>	<u>3.677</u>
Moneda Extranjera	<u>156.338</u>	<u>3.003</u>	<u>1,9%</u>	<u>(901)</u>	<u>901</u>
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.387.792</u>	<u>100.587</u>	<u>7,2%</u>	<u>6.939</u>	<u>(6.939)</u>
Moneda Legal	<u>1.387.792</u>	<u>100.587</u>	<u>7,2%</u>	<u>6.939</u>	<u>(6.939)</u>
Moneda Extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de Créditos	<u>56.988.123</u>	<u>6.971.253</u>	<u>12,2%</u>	<u>179.701</u>	<u>(179.701)</u>
Moneda Legal	<u>52.118.971</u>	<u>6.735.535</u>	<u>12,9%</u>	<u>155.413</u>	<u>(155.413)</u>
Moneda Extranjera	<u>4.869.152</u>	<u>235.718</u>	<u>4,8%</u>	<u>24.288</u>	<u>(24.288)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>58.559.927</u>	<u>7.212.685</u>	<u>12,3%</u>	<u>161.191</u>	<u>(161.191)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.108.800</u>	<u>244.481</u>	<u>4,8%</u>	<u>23.804</u>	<u>(23.804)</u>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b><u>63.668.727</u></b>	<b><u>7.457.166</u></b>	<b><u>11,7%</u></b>	<b><u>184.995</u></b>	<b><u>(184.995)</u></b>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>45.920.926</u>	<u>2.396.219</u>	<u>5,2%</u>	<u>161.484</u>	<u>(161.484)</u>
Moneda Legal	<u>44.657.696</u>	<u>2.382.981</u>	<u>5,3%</u>	<u>157.824</u>	<u>(157.824)</u>
Moneda Extranjera	<u>1.263.230</u>	<u>13.238</u>	<u>1,0%</u>	<u>3.660</u>	<u>(3.660)</u>
Bonos	<u>9.209.190</u>	<u>727.223</u>	<u>7,9%</u>	<u>25.270</u>	<u>(25.270)</u>
Moneda Legal	<u>6.218.062</u>	<u>593.827</u>	<u>9,6%</u>	<u>25.270</u>	<u>(25.270)</u>
Moneda Extranjera	<u>2.991.128</u>	<u>133.396</u>	<u>4,5%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Operaciones de mercado monetario	<u>1.539.976</u>	<u>97.759</u>	<u>6,3%</u>	<u>7.700</u>	<u>(7.700)</u>
Moneda Legal	<u>1.532.762</u>	<u>97.733</u>	<u>6,4%</u>	<u>7.664</u>	<u>(7.664)</u>
Moneda Extranjera	<u>7.214</u>	<u>26</u>	<u>0,4%</u>	<u>36</u>	<u>(36)</u>
Préstamos Entidades	<u>4.972.171</u>	<u>217.990</u>	<u>4,4%</u>	<u>24.861</u>	<u>(24.861)</u>
Moneda Legal	<u>1.668.343</u>	<u>130.667</u>	<u>7,8%</u>	<u>8.342</u>	<u>(8.342)</u>
Moneda Extranjera	<u>3.303.828</u>	<u>87.323</u>	<u>2,6%</u>	<u>16.519</u>	<u>(16.519)</u>
Pasivos en moneda legal	<u>54.076.863</u>	<u>3.205.208</u>	<u>5,9%</u>	<u>199.100</u>	<u>(199.100)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.565.400</u>	<u>233.983</u>	<u>3,1%</u>	<u>20.215</u>	<u>(20.215)</u>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b><u>61.642.263</u></b>	<b><u>3.439.191</u></b>	<b><u>5,6%</u></b>	<b><u>219.315</u></b>	<b><u>(219.315)</u></b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>2.026.464</u></b>	<b><u>4.017.975</u></b>		<b><u>(34.319)</u></b>	<b><u>34.319</u></b>
Moneda Legal	<u>4.483.064</u>	<u>4.007.477</u>		<u>(37.907)</u>	<u>37.907</u>
Moneda Extranjera	<u>(2.456.600)</u>	<u>10.498</u>		<u>3.588</u>	<u>(3.588)</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/ gasto</u>	<u>junio 30, 2016</u>		
			<u>tasa promedio</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>586.371</u>	<u>23.567</u>	<u>4,0%</u>	<u>2.932</u>	<u>(2.932)</u>
Moneda Legal	<u>511.260</u>	<u>19.606</u>	<u>3,8%</u>	<u>2.556</u>	<u>(2.556)</u>
Moneda Extranjera	<u>75.111</u>	<u>3.961</u>	<u>5,3%</u>	<u>376</u>	<u>(376)</u>
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>4.622.186</u>	<u>378.091</u>	<u>8,2%</u>	<u>(9.404)</u>	<u>9.404</u>
Moneda Legal	<u>4.445.390</u>	<u>373.162</u>	<u>8,4%</u>	<u>(8.479)</u>	<u>8.479</u>
Moneda Extranjera	<u>176.796</u>	<u>4.929</u>	<u>2,8%</u>	<u>(925)</u>	<u>925</u>
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.213.745</u>	<u>83.583</u>	<u>6,9%</u>	<u>6.069</u>	<u>(6.069)</u>
Moneda Legal	<u>1.213.745</u>	<u>83.583</u>	<u>6,9%</u>	<u>6.069</u>	<u>(6.069)</u>
Moneda Extranjera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera de Créditos	<u>49.595.538</u>	<u>5.679.282</u>	<u>11,5%</u>	<u>157.605</u>	<u>(157.605)</u>
Moneda Legal	<u>44.874.540</u>	<u>5.477.813</u>	<u>12,2%</u>	<u>134.249</u>	<u>(134.249)</u>
Moneda Extranjera	<u>4.720.998</u>	<u>201.469</u>	<u>4,3%</u>	<u>23.356</u>	<u>(23.356)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>51.044.935</u>	<u>5.954.164</u>	<u>11,7%</u>	<u>134.395</u>	<u>(134.395)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>4.972.905</u>	<u>210.359</u>	<u>4,2%</u>	<u>22.807</u>	<u>(22.807)</u>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b><u>56.017.840</u></b>	<b><u>6.164.523</u></b>	<b><u>11,0%</u></b>	<b><u>157.202</u></b>	<b><u>(157.202)</u></b>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>39.340.065</u>	<u>1.515.114</u>	<u>3,9%</u>	<u>128.144</u>	<u>(128.144)</u>
Moneda Legal	<u>38.317.263</u>	<u>1.506.273</u>	<u>3,9%</u>	<u>124.889</u>	<u>(124.889)</u>
Moneda Extranjera	<u>1.022.802</u>	<u>8.841</u>	<u>0,9%</u>	<u>3.255</u>	<u>(3.255)</u>
Bonos	<u>8.479.634</u>	<u>622.523</u>	<u>7,3%</u>	<u>23.734</u>	<u>(23.734)</u>
Moneda Legal	<u>5.403.992</u>	<u>487.435</u>	<u>9,0%</u>	<u>23.734</u>	<u>(23.734)</u>
Moneda Extranjera	<u>3.075.642</u>	<u>135.088</u>	<u>4,4%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Operaciones de mercado monetario	<u>1.241.229</u>	<u>78.178</u>	<u>6,3%</u>	<u>6.206</u>	<u>(6.206)</u>
Moneda Legal	<u>1.172.843</u>	<u>78.127</u>	<u>6,7%</u>	<u>5.864</u>	<u>(5.864)</u>
Moneda Extranjera	<u>68.386</u>	<u>51</u>	<u>0,1%</u>	<u>342</u>	<u>(342)</u>
Préstamos Entidades	<u>4.782.989</u>	<u>162.653</u>	<u>3,4%</u>	<u>23.915</u>	<u>(23.915)</u>
Moneda Legal	<u>1.527.566</u>	<u>99.426</u>	<u>6,5%</u>	<u>7.638</u>	<u>(7.638)</u>
Moneda Extranjera	<u>3.255.423</u>	<u>63.227</u>	<u>1,9%</u>	<u>16.277</u>	<u>(16.277)</u>
Pasivos en moneda legal	<u>46.421.664</u>	<u>2.171.261</u>	<u>4,7%</u>	<u>162.125</u>	<u>(162.125)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.422.253</u>	<u>207.207</u>	<u>2,8%</u>	<u>19.874</u>	<u>(19.874)</u>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b><u>53.843.917</u></b>	<b><u>2.378.468</u></b>	<b><u>4,4%</u></b>	<b><u>181.999</u></b>	<b><u>(181.999)</u></b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b><u>2.173.923</u></b>	<b><u>3.786.055</u></b>		<b><u>(24.798)</u></b>	<b><u>24.798</u></b>
Moneda Legal	<u>4.623.271</u>	<u>3.782.902</u>		<u>(27.730)</u>	<u>27.730</u>
Moneda Extranjera	<u>(2.449.348)</u>	<u>3.153</u>		<u>2.932</u>	<u>(2.932)</u>

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme a lo revelado a diciembre 31 de 2016.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 (cifras en millones de pesos).

<u>Bandas</u>	<u>junio 30, 2017</u>				
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>	
7 Días	6.045.468	6.844.694	8.586.537	6.998.671	
15 Días	4.627.918	5.333.830	7.021.021	5.639.063	
30 Días	1.909.725	2.968.720	4.661.958	3.289.707	
<u>Bandas</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>				
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>	
7 Días	5.651.266	6.487.812	7.892.271	6.064.716	
15 Días	3.901.413	5.055.902	6.757.674	4.365.903	
30 Días	1.883.429	2.937.136	4.464.959	2.005.226	

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2.9 billones de pesos en promedio para el 2017. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Flujos de pasivos financieros

junio 30, 2017

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	2.045.627	3.603.075	9.865.940	7.466.114	60.403	23.041.159
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	26.231.228	-	-	-	-	26.231.228
Bonos	101.653	96.664	2.892.837	4.082.891	6.733.448	13.907.493
Préstamos Entidades	<u>36.606</u>	<u>499.509</u>	<u>1.815.888</u>	<u>2.028.337</u>	<u>1.208.164</u>	<u>5.588.504</u>
	<u>28.415.114</u>	<u>4.199.248</u>	<u>14.574.665</u>	<u>13.577.342</u>	<u>8.002.015</u>	<u>68.768.384</u>

diciembre 31, 2016

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

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

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Control Interno, Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2016.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11. Partidas específicas del estado de situación financiera****11.1. Efectivo****11.1.1 Detalle del disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.333.563	3.739.520
Canje y remesas en tránsito	<u>56.318</u>	<u>38.951</u>
	<u>3.389.881</u>	<u>3.778.471</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.234.568	1.151.515
Canje y remesas en tránsito	<u>8.710</u>	<u>3.370</u>
	<u>2.243.278</u>	<u>1.154.885</u>
	<u>5.633.159</u>	<u>4.933.356</u>

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

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Promedio encaje requerido	3.449.690	3.283.231
Promedio encaje disponible	3.477.748	3.324.556

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 105 y US\$ 102 millones para junio 30, 2017 y diciembre 31, 2016, respectivamente.

**11.1.2. Calidad Crediticia**

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	1.567.583	2.406.159
Grado de Inversión	<u>4.065.576</u>	<u>2.527.197</u>
	<u>5.633.159</u>	<u>4.933.356</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2017

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u> <u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 26.032.588	1,03% - 1,30%	14/08/2014	09/08/2017	79.410
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		6,25% - 7,00%	29/06/2017	06/07/2017	11.544
Otros		0,00% - 6,30%	27/06/2017	07/07/2017	555.527
Fiduciarias		6,25% - 6,30%	29/06/2017	04/07/2017	20.487
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		5,98% - 6,05%	30/06/2017	04/07/2017	<u>89.015</u>
					<u>755.983</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u> <u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25.320.919	0,76% - 0,84%	14/08/2014	13/03/2017	75.981
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Otros		6,00% - 7,55%	20/12/2016	06/01/2017	67.876
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017	<u>9.009</u>
					<u>152.866</u>

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de inversión	<u>755.983</u>	<u>152.866</u>
	<u>755.983</u>	<u>152.866</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3. Instrumentos financieros de inversión**

**11.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

	<u>junio 30, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de Patrimonio	15.137	-	15.137	23.911	-	23.911
Bonos Deuda Privada	165.678	-	165.678	121.964	-	121.964
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	79.905	-	79.905	53.428	-	53.428
CDT	165.001	-	165.001	199.056	-	199.056
Deuda Soberana de Otras Naciones	16.903	-	16.903	16.691	-	16.691
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.974.876	-	1.974.876	1.725.439	-	1.725.439
Inversiones Obligatorias	7.536	-	7.536	5.166	-	5.166
Título Contenido Crediticio	1.019	-	1.019	1.362	-	1.362
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	99.701	1.063	98.638	107.246	3.299	103.947
Títulos TES	<u>1.782.427</u>	<u>-</u>	<u>1.782.427</u>	<u>1.884.770</u>	<u>-</u>	<u>1.884.770</u>
	<u>4.308.183</u>	<u>1.063</u>	<u>4.307.120</u>	<u>4.139.033</u>	<u>3.299</u>	<u>4.135.734</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.693	-	1.693	1.646	-	1.646
Títulos Hipotecarios Y TIPS	196.886	138	196.748	174.122	307	173.815
Títulos TES	421.239	-	421.239	200.080	-	200.080
Instrumentos de Patrimonio	<u>244.147</u>	<u>4.375</u>	<u>239.772</u>	<u>236.771</u>	<u>4.375</u>	<u>232.396</u>
	<u>863.965</u>	<u>4.513</u>	<u>859.452</u>	<u>612.619</u>	<u>4.682</u>	<u>607.937</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	926.543	-	926.543	836.148	-	836.148
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>556.481</u>	<u>3.620</u>	<u>552.861</u>	<u>534.892</u>	<u>1.396</u>	<u>533.496</u>
	<u>1.483.024</u>	<u>3.620</u>	<u>1.479.404</u>	<u>1.371.040</u>	<u>1.396</u>	<u>1.369.644</u>
	<u>6.655.172</u>	<u>9.196</u>	<u>6.645.976</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>6.113.315</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.821</u>	<u>5.002</u>
	<u>9.196</u>	<u>9.377</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.2. Inversiones por calificación según calificadora de riesgo y provisión**

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

	<u>junio 30, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.360.041	20,4%	-	1.267.275	20,7%	-
AA+	70.883	1,1%	-	74.403	1,2%	-
AA	35.080	0,5%	-	31.403	0,5%	-
AA-	102.547	1,5%	-	43.614	0,7%	-
A+	38.603	0,6%	-	36.498	0,6%	-
A	36.199	0,5%	-	54.902	0,9%	-
A-	35.872	0,5%	-	42.373	0,7%	-
BBB+	193.131	2,9%	-	154.680	2,5%	-
BBB	85.649	1,3%	-	67.925	1,1%	-
BBB-	32.978	0,5%	-	23.120	0,4%	-
BB+	12.593	0,2%	2.116	5.527	0,1%	576
BB	2.907	0,0%	299	24.103	0,4%	3.059
BB-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	139
B+	7.987	0,1%	2.406	883	0,0%	317
B	-	0,0%	-	3.036	0,0%	911
Instrumentos de patrimonio	259.284	3,9%	4.375	260.682	4,3%	4.375
Nación (*)	2.300.473	34,6%	-	2.154.969	35,2%	-
Sin calificación	1.974.876	29,7%	-	1.725.439	28,2%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	87.890	1,3%	-	131.330	2,1%	-
2	18.179	0,3%	-	19.196	0,3%	-
	<u>6.655.172</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.196</u>	<u>6.122.692</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.377</u>

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

**11.3.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>junio 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	85.599	-	55.927	-
Corporativo	43.695	-	40.119	-
Gobiernos extranjeros	16.903	-	16.691	-
Gobierno Nacional	44.113	-	40.692	-
Instituciones Financieras	10.228	-	6.248	-
	<u>14.943</u>	-	<u>14.487</u>	-
Organismos multilaterales de crédito	-	-	-	-
	<u>215.481</u>	-	<u>174.164</u>	-
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	16.134	4.375	26.224	4.375
Gobierno Nacional	2.239.458	-	2.097.587	-
Instituciones Financieras	3.330.013	-	3.008.458	-
Titularizaciones	854.086	4.821	816.259	5.002
	<u>6.439.691</u>	<u>9.196</u>	<u>5.948.528</u>	<u>9.377</u>
	<u>6.655.172</u>	<u>9.196</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.4. Clasificación por moneda**

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pesos	6.051.968	5.637.694
UVR (*)	387.724	310.835
Dólares	200.343	150.252
Dólares Canadienses	15.137	23.911
	<u>6.655.172</u>	<u>6.122.692</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**11.3.5. Clasificación por maduración de inversiones**

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

junio 30, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2.133.618	1.504.144	467.469	187.815	4.293.046
Para mantener hasta el vencimiento	630.030	305.354	348.778	198.863	1.483.025
Disponibles para la venta	<u>160.515</u>	<u>225.396</u>	<u>133.566</u>	<u>100.340</u>	<u>619.817</u>
	<u>2.924.163</u>	<u>2.034.894</u>	<u>949.813</u>	<u>487.018</u>	<u>6.395.888</u>

diciembre 31, 2016

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

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

junio 30, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Grado de inversión	632.264	-	1.464.787
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.300.473	-	-
Grado de Especulación	5.250	-	18.237
Sin calificación o no disponible	<u>1.974.876</u>	<u>259.284</u>	-
	<u>4.912.863</u>	<u>259.284</u>	<u>1.483.024</u>

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones**

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

Trimestralizado

	<u>abril 01 a junio 30, 2017</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>
Saldo Inicial	9.334	9.318
Más:		
Provisión	1.287	12
Menos:		
Reintegro	<u>(1.425)</u>	<u>(500)</u>
Saldo final	<u>9.196</u>	<u>8.830</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a junio 30, 2017</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>
Saldo Inicial	9.377	9.580
Más:		
Provisión	2.549	38
Menos:		
Reintegro	<u>(2.730)</u>	<u>(788)</u>
Saldo final	<u>9.196</u>	<u>8.830</u>

**11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

junio 30, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	245.117	474.557	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	77.507	18.599	98.534	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica	87,7%	553.872	236.089	847.689	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%	746.487	271.099	1.001.972	63.260
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	120.540	383.402	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>22.244</u>	<u>87.856</u>	-
			<u>1.894.940</u>	<u>913.688</u>	<u>2.894.010</u>	<u>63.260</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	12.185	137.479	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	66.193	175.129	27.179
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>419</u>	<u>617</u>	<u>877</u>
			<u>274.064</u>	<u>78.797</u>	<u>313.225</u>	<u>28.056</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	4.750	23.566	1.229
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(7.762)</u>	<u>32.882</u>	<u>3.106</u>
			<u>47.557</u>	<u>(3.012)</u>	<u>56.448</u>	<u>4.335</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>989.473</u>	<u>3.263.683</u>	<u>95.651</u>

(\*) Método de Participación Patrimonial

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

(\*) Método de Participación Patrimonial

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

junio 30, 2017

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda S.A	94,7%	210.275	25.347	184.928	20.024
Corredores Davivienda S.A	91,6%	212.846	142.852	69.994	4.100
Sigma	100,0%	960	342	617	331
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	4.151.444	3.680.660	470.784	34.294
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	469.707	371.174	98.534	2.517
Grupo del Istmo S.A	87,7%	8.681.004	7.943.879	737.125	24.957
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	7.351.909	6.534.637	817.272	13.157
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	3.209.283	2.852.696	356.586	14.414
Seguros Honduras S.A	88,6%	258.904	169.405	89.499	5.389
		<u>24.546.332</u>	<u>21.720.992</u>	<u>2.825.339</u>	<u>119.183</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	169.428	78.923	90.505	4.407
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	350.148	227.695	122.453	3.486
		<u>519.576</u>	<u>306.618</u>	<u>212.958</u>	<u>7.893</u>
		<u>25.065.908</u>	<u>22.027.610</u>	<u>3.038.297</u>	<u>127.076</u>

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>junio 30, 2017 (*)</u>	<u>diciembre 31, 2016 (**)</u>
Saldo al inicio del periodo	59.459	63.779
Bajas (Liquidación multiactivos)	-	(4.320)
Aplicación método asociadas	<u>(3.011)</u>	-
Saldo al final del periodo	<u>56.448</u>	<u>59.459</u>

\* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

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

**11.4. Derivados**

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

junio 30, 2017

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	125	-	-	125
Contratos de Opciones	1.499.658	14.450	1.516.813	11.924	2.526
Contratos de futuros	2.469.726	-	2.469.726	-	-
Contratos de Swaps	16.762.830	192.559	16.740.065	203.134	(10.575)
Contratos Forwards	<u>6.556.939</u>	<u>141.127</u>	<u>7.963.292</u>	<u>144.709</u>	<u>(3.582)</u>
	<u>27.289.153</u>	<u>348.261</u>	<u>28.689.896</u>	<u>359.767</u>	<u>(11.506)</u>

diciembre 31, 2016

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

El resultados de los derivados de especulación es el siguiente:

junio 30, 2017

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	6.176.489	-	232.934	-	6.409.423
	Obligación	6.067.290	-	238.380	-	6.305.670
Venta sobre divisas	Derecho	7.454.877	-	204.327	-	7.659.204
	Obligación	7.566.259	-	199.809	-	7.766.068
Compra sobre títulos	Derecho	84.257	-	-	-	84.257
	Obligación	84.221	-	-	-	84.221
Venta sobre títulos	Derecho	662.603	-	-	-	662.603
	Obligación	664.038	-	-	-	664.038
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.187.042	-	3.187.042
	Obligación	-	-	3.196.689	-	3.196.689
Opciones Call	Compra	-	-	-	7.201	7.201
	Venta	-	-	-	(10.867)	(10.867)
Opciones Put	Compra	-	-	-	7.249	7.249
	Venta	-	-	-	(1.057)	(1.057)
Total derechos		<u>14.378.226</u>	-	<u>3.624.303</u>	-	<u>18.002.529</u>
Total obligaciones		<u>14.381.808</u>	-	<u>3.634.878</u>	-	<u>18.016.686</u>
Total Neto		<u>(3.582)</u>	-	<u>(10.575)</u>	<u>2.526</u>	<u>(11.631)</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

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

junio 30, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	125	-	-	-	125
Contratos de Opciones	2.526	-	-	-	2.526
Contratos de Swaps	(1.388)	(5.193)	(4.007)	13	(10.575)
Contratos Forwards	<u>(7.170)</u>	<u>3.588</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.582)</u>
	<u>(5.907)</u>	<u>(1.605)</u>	<u>(4.007)</u>	<u>13</u>	<u>(11.506)</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(5)	-	-	-	(5)
Contratos de Opciones	166	-	-	-	166
Contratos de Swaps	5.427	(3.512)	(4.381)	(4)	(2.470)
Contratos Forwards	<u>(11.285)</u>	<u>5.930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.355)</u>
	<u>(5.697)</u>	<u>2.418</u>	<u>(4.381)</u>	<u>(4)</u>	<u>(7.664)</u>

**Calidad crediticia de los derivados**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

junio 30, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	12.333	-	191.658	118.734
Sin calificación o no disponible	<u>2.117</u>	<u>-</u>	<u>901</u>	<u>22.393</u>
	<u>14.450</u>	<u>-</u>	<u>192.559</u>	<u>141.127</u>

diciembre 31, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	22.241	-	122.052	54.471
Sin calificación o no disponible	<u>320</u>	<u>-</u>	<u>677</u>	<u>38.686</u>
	<u>22.561</u>	<u>-</u>	<u>122.729</u>	<u>93.157</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5. Cartera de créditos**

**11.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	19.005.983	18.934.248
Otras líneas comerciales	7.259.470	6.726.280
Leasing financiero	2.173.521	1.838.313
Tarjeta de Crédito	419.641	372.107
Vehículos	734.051	717.023
Descubiertos en cuenta corriente	<u>383.980</u>	<u>130.594</u>
	<u>29.976.646</u>	<u>28.718.565</u>
 <u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	6.587.462	6.365.128
Leasing Habitacional	<u>6.688.024</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>13.275.486</u>	<u>12.615.989</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.727.240	3.592.248
Otras líneas de consumo	10.463.046	9.614.870
Vehículos	2.027.187	1.935.951
Descubiertos en cuenta corriente	39.541	34.355
Leasing financiero	<u>20.532</u>	<u>20.846</u>
	<u>16.277.546</u>	<u>15.198.270</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	749	867
Microcrédito	<u>124.911</u>	<u>116.955</u>
	<u>125.660</u>	<u>117.822</u>
 Cartera Bruta	 <u>59.655.338</u>	 <u>56.650.646</u>
 Menos Provisión (Deterioro) Individual	 (2.543.382)	 (2.230.345)
Menos Provisión General	<u>(134.454)</u>	<u>(127.702)</u>
 Total Cartera Neta	 <u>56.977.502</u>	 <u>54.292.599</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$191.491 para junio 30, 2017 y \$194.212 para diciembre 31, 2016

**11.5.2. Vivienda de interés social**

El Banco colocó recursos por \$1.613.719, los cuales corresponden a créditos individuales por \$923.030 y constructor por \$690.688 para el 30 de Junio de 2017 y \$2.046.485, correspondientes a créditos individuales por \$1.085.311 y constructor por \$961.175 para el 31 de diciembre de 2016.

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

	<u>junio 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>
	<u>Obligaciones</u>		<u>Obligaciones</u>	
Individuales	151.598	4.542.229	148.041	4.308.724
Constructores	164	710.541	197	667.669
Leasing	<u>298</u>	<u>5.732</u>	<u>323</u>	<u>6.274</u>
	<u>152.060</u>	<u>5.258.502</u>	<u>148.561</u>	<u>4.982.667</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.3. Cartera con subsidio de tasa**

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

junio 30, 2017

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de Créditos	Valor Desembolso	Saldo Capital
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	25.795	735.501	507.786
	>135 hasta 235	4,0%	3.820	234.751	142.559
	>235 hasta 335	3,0%	2.607	228.783	129.791
				<u>32.222</u>	<u>1.199.035</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.752	311.208	291.471
	>70 hasta 135	4,0%	43.388	1.873.633	1.748.816
			<u>57.140</u>	<u>2.184.841</u>	<u>2.040.287</u>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	7.824	729.204	590.972
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
2480/2014 161/2014	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	14.363	332.914	332.119
428/2015	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	3.679	184.886	181.877
2500/2015	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	6.786	731.425	705.704
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
			<u>122.014</u>	<u>5.362.305</u>	<u>4.631.095</u>

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo**

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

junio 30, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<b>Comercial</b>								
A - Normal	24.650.632	220.550	10.231	24.881.413	23.759.645	(358.531)	(4.331)	(462)
B - Aceptable	1.538.595	20.115	1.041	1.559.751	1.107.815	(91.527)	(1.729)	(223)
C - Apreciable	1.005.778	18.996	608	1.025.382	778.505	(220.812)	(12.555)	(554)
D - Significativo	493.074	23.911	3.512	520.497	532.530	(281.908)	(23.911)	(3.512)
E - Incobrable	<u>115.046</u>	<u>3.187</u>	<u>614</u>	<u>118.847</u>	<u>207.017</u>	<u>(102.157)</u>	<u>(3.187)</u>	<u>(614)</u>
	<u>27.803.125</u>	<u>286.759</u>	<u>16.006</u>	<u>28.105.890</u>	<u>26.385.512</u>	<u>(1.054.935)</u>	<u>(45.713)</u>	<u>(5.365)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	14.559.315	142.833	39.600	14.741.748	3.607.049	(440.290)	(5.820)	(1.594)
B - Aceptable	586.974	13.586	2.411	602.971	149.730	(78.532)	(3.054)	(671)
C - Apreciable	430.437	8.833	1.633	440.903	127.626	(96.545)	(8.329)	(1.541)
D - Significativo	475.520	12.746	2.993	491.259	118.262	(404.396)	(12.746)	(2.993)
E - Incobrable	<u>204.768</u>	<u>3.468</u>	<u>1.895</u>	<u>210.131</u>	<u>104.726</u>	<u>(177.369)</u>	<u>(3.468)</u>	<u>(1.895)</u>
	<u>16.257.014</u>	<u>181.466</u>	<u>48.532</u>	<u>16.487.012</u>	<u>4.107.393</u>	<u>(1.197.132)</u>	<u>(33.417)</u>	<u>(8.694)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	6.225.508	27.826	9.825	6.263.159	14.806.690	(61.545)	(1.519)	(1.334)
B - Aceptable	204.286	795	1.267	206.348	530.222	(6.651)	(795)	(1.267)
C - Apreciable	109.775	355	1.314	111.444	279.756	(11.025)	(355)	(1.314)
D - Significativo	28.269	127	621	29.017	71.443	(5.656)	(127)	(621)
E - Incobrable	<u>19.624</u>	<u>104</u>	<u>847</u>	<u>20.575</u>	<u>56.021</u>	<u>(6.103)</u>	<u>(104)</u>	<u>(847)</u>
	<u>6.587.462</u>	<u>29.207</u>	<u>13.874</u>	<u>6.630.543</u>	<u>15.744.132</u>	<u>(90.980)</u>	<u>(2.900)</u>	<u>(5.383)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(66.111)	-	-
	<u>6.587.462</u>	<u>29.207</u>	<u>13.874</u>	<u>6.630.543</u>	<u>15.744.132</u>	<u>(157.091)</u>	<u>(2.900)</u>	<u>(5.383)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	110.322	1.074	428	111.824	162.241	(4.523)	(104)	(59)
B - Aceptable	5.134	38	39	5.211	7.490	(946)	(38)	(39)
C - Apreciable	1.776	9	15	1.800	2.611	(705)	(8)	(15)
D - Significativo	1.686	10	22	1.718	2.241	(1.687)	(10)	(22)
E - Incobrable	<u>5.993</u>	<u>69</u>	<u>168</u>	<u>6.230</u>	<u>7.078</u>	<u>(5.993)</u>	<u>(69)</u>	<u>(168)</u>
	<u>124.911</u>	<u>1.200</u>	<u>672</u>	<u>126.783</u>	<u>181.661</u>	<u>(13.854)</u>	<u>(229)</u>	<u>(303)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(1.249)	-	-
	<u>124.911</u>	<u>1.200</u>	<u>672</u>	<u>126.783</u>	<u>181.661</u>	<u>(15.103)</u>	<u>(229)</u>	<u>(303)</u>
Cartera (*)	<u>50.772.512</u>	<u>498.632</u>	<u>79.084</u>	<u>51.350.228</u>	<u>46.418.698</u>	<u>(2.424.261)</u>	<u>(82.259)</u>	<u>(19.745)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

\* No incluye Cartera de Leasing

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		Otros
						Capital	Intereses	
<b>Comercial</b>								
A - Normal	1.958.513	13.410	2.981	1.974.904	3.318.037	(38.362)	(620)	(304)
B - Aceptable	102.329	1.561	428	104.318	171.582	(4.117)	(150)	(147)
C - Apreciable	32.797	751	279	33.827	52.138	(3.818)	(700)	(259)
D - Significativo	57.451	1.918	1.480	60.849	106.379	(26.958)	(1.918)	(1.480)
E - Incobrable	<u>22.431</u>	<u>1.185</u>	<u>3.881</u>	<u>27.497</u>	<u>87.030</u>	<u>(20.331)</u>	<u>(1.185)</u>	<u>(3.881)</u>
	<u>2.173.521</u>	<u>18.825</u>	<u>9.049</u>	<u>2.201.395</u>	<u>3.735.166</u>	<u>(93.586)</u>	<u>(4.573)</u>	<u>(6.071)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	18.356	152	61	18.569	11.597	(475)	(4)	(2)
B - Aceptable	225	4	3	232	109	(24)	(2)	(3)
C - Apreciable	510	6	9	525	369	(132)	(6)	(9)
D - Significativo	530	7	33	570	519	(401)	(7)	(33)
E - Incobrable	<u>911</u>	<u>32</u>	<u>315</u>	<u>1.258</u>	<u>1.140</u>	<u>(869)</u>	<u>(32)</u>	<u>(315)</u>
	<u>20.532</u>	<u>201</u>	<u>421</u>	<u>21.154</u>	<u>13.734</u>	<u>(1.901)</u>	<u>(51)</u>	<u>(362)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	6.404.100	27.922	8.556	6.440.578	14.846.233	(65.342)	(1.282)	(800)
B - Aceptable	173.979	971	875	175.825	353.115	(5.782)	(971)	(875)
C - Apreciable	61.115	375	570	62.060	112.708	(6.122)	(375)	(570)
D - Significativo	23.284	171	420	23.875	43.488	(4.657)	(171)	(420)
E - Incobrable	<u>25.546</u>	<u>246</u>	<u>1.718</u>	<u>27.510</u>	<u>54.299</u>	<u>(8.940)</u>	<u>(246)</u>	<u>(1.718)</u>
	<u>6.688.024</u>	<u>29.685</u>	<u>12.139</u>	<u>6.729.848</u>	<u>15.409.843</u>	<u>(90.843)</u>	<u>(3.045)</u>	<u>(4.383)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(67.086)	-	-
	<u>6.688.024</u>	<u>29.685</u>	<u>12.139</u>	<u>6.729.848</u>	<u>15.409.843</u>	<u>(157.929)</u>	<u>(3.045)</u>	<u>(4.383)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	622	5	2	629	-	(25)	-	-
B - Aceptable	12	-	-	12	-	(12)	-	-
C - Apreciable	84	1	2	87	-	(84)	(2)	(2)
D - Significativo	13	-	-	13	-	(13)	-	-
E - Incobrable	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	<u>749</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>(152)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(7)	-	-
	<u>749</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>761</u>	<u>-</u>	<u>(159)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Leasing Financiero	<u>8.882.826</u>	<u>48.717</u>	<u>21.615</u>	<u>8.953.158</u>	<u>19.158.743</u>	<u>(253.575)</u>	<u>(7.671)</u>	<u>(10.820)</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico**

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

junio 30, 2017

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.632.742	-	-	96.477	1.914	1.731.133	2,90%
Explotación de minas y canteras	424.159	-	-	18.623	-	442.782	0,74%
Industrias manufactureras	4.196.323	-	-	334.158	2.523	4.533.004	7,60%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.634.068	-	-	180.125	83	2.814.276	4,72%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	104.104	-	-	7.835	186	112.125	0,19%
Construcción	4.852.452	-	-	133.810	679	4.986.941	8,36%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.153.091	-	-	388.841	6.342	4.548.274	7,62%
Transporte y almacenamiento	2.736.493	-	-	323.792	89.207	3.149.492	5,28%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	176.784	-	-	48.001	375	225.160	0,38%
Información y comunicaciones	937.922	-	-	26.722	281	964.925	1,62%
Actividades financieras y de seguros	1.561.285	-	-	12.471	82	1.573.838	2,64%
Actividades inmobiliarias	1.388.573	-	-	143.622	75	1.532.270	2,57%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	800.172	-	-	105.671	4.516	910.359	1,53%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	388.478	-	-	105.152	1.368	494.998	0,83%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	441.675	-	-	479	-	442.154	0,74%
Enseñanza	194.649	-	-	41.165	214	236.028	0,40%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	522.925	-	-	65.205	258	588.388	0,99%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	129.524	-	-	2.895	81	132.500	0,22%
Otras actividades de servicios	93.043	-	-	7.075	190	100.308	0,17%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	5.776	-	-	2.367	49	8.192	0,01%
Asalariados	248.386	16.257.014	6.587.462	6.801.036	15.052	29.908.950	50,14%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	180.501	-	-	37.304	1.436	219.241	0,37%
	<u>27.803.125</u>	<u>16.257.014</u>	<u>6.587.462</u>	<u>8.882.826</u>	<u>124.911</u>	<u>59.655.338</u>	<u>100,00%</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.849.686	12.609.916
Antioquia	5.739.981	5.733.200
Nororiental	4.761.773	4.447.289
Suroccidental	<u>3.433.317</u>	<u>3.186.861</u>
<b>Total colombia</b>	<u>26.784.757</u>	<u>25.977.266</u>
Sucursal Miami	<u>1.018.368</u>	<u>902.986</u>
	<u>27.803.125</u>	<u>26.880.252</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.595.681	7.072.124
Antioquia	2.978.954	2.757.468
Nororiental	3.451.950	3.263.352
Suroccidental	<u>2.228.526</u>	<u>2.082.820</u>
<b>Total colombia</b>	<u>16.255.111</u>	<u>15.175.764</u>
Sucursal Miami	<u>1.903</u>	<u>1.660</u>
	<u>16.257.014</u>	<u>15.177.424</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	98.430	92.814
Antioquia	11.937	11.348
Nororiental	14.358	12.793
Suroccidental	<u>186</u>	<u>-</u>
<b>Total colombia</b>	<u>124.911</u>	<u>116.955</u>
	<u>124.911</u>	<u>116.955</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.265.425	4.170.269
Antioquia	715.024	688.941
Nororiental	974.996	913.533
Suroccidental	<u>632.017</u>	<u>592.385</u>
<b>Total colombia</b>	<u>6.587.462</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>6.587.462</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>50.772.512</u>	<u>48.539.759</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.406.802	1.228.173
Antioquia	302.400	289.743
Nororiental	187.352	191.370
Suroccidental	<u>128.131</u>	<u>129.027</u>
<b>Total colombia</b>	<u>2.024.685</u>	<u>1.838.313</u>
Sucursal Miami	<u>148.836</u>	-
	<u>2.173.521</u>	<u>1.838.313</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	17.594	17.663
Antioquia	1.512	1.784
Nororiental	904	758
Suroccidental	<u>522</u>	<u>641</u>
<b>Total colombia</b>	<u>20.532</u>	<u>20.846</u>
	<u>20.532</u>	<u>20.846</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	656	765
Antioquia	<u>93</u>	<u>102</u>
<b>Total colombia</b>	<u>749</u>	<u>867</u>
	<u>749</u>	<u>867</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.177.488	2.949.683
Antioquia	1.457.703	1.377.559
Nororiental	1.292.849	1.200.764
Suroccidental	<u>759.984</u>	<u>722.855</u>
<b>Total colombia</b>	<u>6.688.024</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>6.688.024</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>8.882.826</u>	<u>8.110.887</u>

**11.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria**

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

junio 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	20.049.625	4.916.869	2.836.631	27.803.125
Microcrédito	124.911	-	-	124.911
Consumo	16.166.415	90.599	-	16.257.014
Vivienda (1)	4.749.952	-	1.837.510	6.587.462
Leasing Financiero (1)	<u>8.181.677</u>	<u>148.836</u>	<u>552.313</u>	<u>8.882.826</u>
	<u>49.272.580</u>	<u>5.156.304</u>	<u>5.226.454</u>	<u>59.655.338</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2016

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

(1) Incluye Cartera de empleados

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración**

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

junio 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	8.595.887	11.152.537	6.773.098	1.281.603	27.803.125
Microcrédito	5.466	111.465	7.980	-	124.911
Consumo	1.222.445	11.430.080	3.282.051	322.438	16.257.014
Vivienda	6.184	161.449	1.174.718	5.245.111	6.587.462
	<u>9.829.982</u>	<u>22.855.531</u>	<u>11.237.847</u>	<u>6.849.152</u>	<u>50.772.512</u>

diciembre 31, 2016

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

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

junio 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	195.677	843.844	1.051.044	82.956	2.173.521
Microcrédito	70	679	-	-	749
Consumo	834	19.301	397	-	20.532
Vivienda	2.272	124.365	915.649	5.645.738	6.688.024
	<u>198.853</u>	<u>988.189</u>	<u>1.967.090</u>	<u>5.728.694</u>	<u>8.882.826</u>

diciembre 31, 2016

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

**11.5.9. Detalle de cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

junio 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.719	913.511	297.587	993.680
Microcrédito	74	2.088	1.668	2.829
Consumo	56.493	1.289.999	348.493	102.546
Vivienda	6.672	200.152	12.756	566.017
	<u>65.958</u>	<u>2.405.750</u>	<u>660.504</u>	<u>1.665.072</u>

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

junio 30, 2017

Concepto	Número de Obligaciones	Reestructurados		Provisión	Garantía
			Ordinarios		
Comercial	299		42.869	8.870	113.836
Consumo	4		77	50	176
Vivienda	<u>688</u>		<u>93.313</u>	<u>5.555</u>	<u>206.420</u>
	<u>991</u>		<u>136.259</u>	<u>14.475</u>	<u>320.432</u>

diciembre 31, 2016

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

**11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

junio 30, 2017

Concepto	Comercial		Consumo		Microcrédito		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	461	82.554	31.317	704.365	9	218	2.982	78.670
B - Aceptable	734	241.637	5.775	148.665	5	92	1.339	45.097
C - Deficiente	380	256.259	7.956	184.503	8	231	1.725	55.892
D - Difícil cobro	992	267.864	7.520	160.197	11	283	435	14.558
E - Irrecuperable	<u>152</u>	<u>65.197</u>	<u>3.925</u>	<u>92.269</u>	<u>41</u>	<u>1.264</u>	<u>191</u>	<u>5.935</u>
	<u>2.719</u>	<u>913.511</u>	<u>56.493</u>	<u>1.289.999</u>	<u>74</u>	<u>2.088</u>	<u>6.672</u>	<u>200.152</u>

diciembre 31, 2016

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

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

junio 30, 2017

Concepto	Comercial		Consumo		Microcrédito		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	67	15.170	-	-	-	-	325	34.985
B - Aceptable	72	13.487	1	20	-	-	211	34.392
C - Deficiente	26	1.609	1	11	-	-	103	16.508
D - Difícil cobro	45	7.921	-	-	-	-	26	5.060
E - Irrecuperable	<u>89</u>	<u>4.682</u>	<u>2</u>	<u>46</u>	-	-	<u>23</u>	<u>2.368</u>
	<u>299</u>	<u>42.869</u>	<u>4</u>	<u>77</u>	-	-	<u>688</u>	<u>93.313</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

**11.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

junio 30, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Bogotá	422.815	652.724	1.303	149.123	1.225.965
Antioquia	77.047	197.105	240	9.219	283.611
Nororiental	310.145	289.198	545	26.899	626.787
Suroccidental	<u>103.504</u>	<u>150.972</u>	<u>-</u>	<u>14.911</u>	<u>269.387</u>
	<u>913.511</u>	<u>1.289.999</u>	<u>2.088</u>	<u>200.152</u>	<u>2.405.750</u>

diciembre 31, 2016

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

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

junio 30, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Bogotá	37.671	77	-	54.520	92.268
Antioquia	3.036	-	-	14.509	17.545
Nororiental	432	-	-	16.230	16.662
Suroccidental	<u>1.730</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.054</u>	<u>9.784</u>
	<u>42.869</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>93.313</u>	<u>136.259</u>

diciembre 31, 2016

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

**11.5.10. Cartera de accionistas y empleados**

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

Concepto	junio 30, 2017	diciembre 31, 2016
Accionistas*	293	205
Empleados Vivienda	104.415	105.579
Empleados Leasing Vivienda	<u>87.076</u>	<u>88.633</u>
	<u>191.784</u>	<u>194.417</u>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 4.563 millones para junio de 2017 y \$5.130 millones para el mismo periodo del 2016.

**11.5.11. Ventas de cartera vigente**

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

junio 30, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS Pesos N-14	Marzo-02-2017	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
TIPS Pesos N-15	Junio-20-2017	<u>1.834</u>	7,00%	<u>175.999</u>	<u>864</u>	<u>168</u>	<u>177.031</u>	<u>3.536</u>	<u>181.175</u>	<u>3.549</u>
		<u>5.112</u>		<u>381.791</u>	<u>1.848</u>	<u>396</u>	<u>384.035</u>	<u>6.211</u>	<u>391.348</u>	<u>7.728</u>

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

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

**11.5.12. Venta de cartera castigada**

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

junio 30, 2017

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

Portafolio	Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
8	<u>44</u>	<u>1.087</u>	<u>15</u>	<u>1.271</u>	<u>2.373</u>	<u>282</u>
	<u>44</u>	<u>1.087</u>	<u>15</u>	<u>1.271</u>	<u>2.373</u>	<u>282</u>

2. El 25 de Abril de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$185.146 cuyo precio de venta ascendió a \$4.332 se adjudicaron los portafolios 2 y 4 a 1 oferente por un valor total de 73.594 y el pago fue con un plazo menor a un mes. Los demas portafolios fueron declarados desiertos.

Portafolio	Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
2	4.655	29.440	1.038	4.954	35.433	2.090
4	<u>5.085</u>	<u>31.577</u>	<u>1.166</u>	<u>5.417</u>	<u>38.161</u>	<u>2.242</u>
	<u>9.740</u>	<u>61.017</u>	<u>2.204</u>	<u>10.371</u>	<u>73.594</u>	<u>4.332</u>

diciembre 31, 2016

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

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

El 30 de Noviembre de 2016, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada sobre los portafolios 3,4 y 6 por total de \$180.425 cuyo precio de venta ascendio a \$8.065, el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

4. El 30 de Noviembre de 2016, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehiculo correspondiente al portafolio 8 por total de \$1.410 cuyo precio de venta ascendio a \$117, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

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

5. El 06 de Diciembre de 2016, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.436 cuyo precio de venta ascendio a \$178.3, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

Portafolio	Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
-	1.204	2.973	303	161	3.436	178
	<u>1.204</u>	<u>2.973</u>	<u>303</u>	<u>161</u>	<u>3.436</u>	<u>178</u>

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

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

**11.5.13. Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

junio 30, 2017

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	19.609	1.167	561	21.337
Consumo	492.903	16.605	3.565	513.073
Vivienda	5.800	37	349	6.186
Microcrédito	2.132	32	100	2.264
Otras cuentas por cobrar	-	-	240	240
	<u>520.444</u>	<u>17.841</u>	<u>4.815</u>	<u>543.100</u>

junio 30, 2016

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	121.900	3.861	516	126.277
Consumo	354.668	11.435	2.890	368.993
Vivienda	1.857	9	114	1.980
Microcrédito	721	8	41	770
Otras cuentas por cobrar	-	-	61	61
	<u>479.146</u>	<u>15.313</u>	<u>3.622</u>	<u>498.081</u>

**11.5.14. Compras y participaciones de cartera**

A junio 30, 2017 y diciembre 31, 2016 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A junio 30, 2017 y diciembre 31, 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$248.521 y \$288.186 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

junio 30, 2017

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros	Total	Prima	Utilidad por la compra
12	248.521	(335)	-	248.186	-	-

A junio 30, 2017, se participó de la venta de cartera a la filial Panamá, dicha participación fue de USD\$34 que en millones de pesos colombianos equivale a \$103.714

diciembre 31, 2016

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

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

**11.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**

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

Trimestralizado

abril 01 a junio 30, 2017

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Saldo Inicial	1.015.376	1.154.665	14.464	301.404	2.485.909
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	304.203	445.071	3.093	26.107	778.474
Menos:					
Préstamos castigados	(8.806)	(281.303)	(1.220)	(2.977)	(294.306)
Diferido cartera castigo	10	1.638	-	44	1.692
Reintegro	<u>(162.262)</u>	<u>(121.038)</u>	<u>(1.075)</u>	<u>(9.558)</u>	<u>(293.933)</u>
	<u>1.148.521</u>	<u>1.199.033</u>	<u>15.262</u>	<u>315.020</u>	<u>2.677.836</u>

abril 01 a junio 30, 2016

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Saldo Inicial	1.098.603	877.381	10.207	277.043	2.263.234
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	319.516	335.085	2.006	26.461	683.068
Menos:					
Préstamos castigados	(115.796)	(177.845)	(551)	(1.831)	(296.023)
Diferido cartera castigo	1	970	-	32	1.003
Reintegro	<u>(211.512)</u>	<u>(86.142)</u>	<u>(877)</u>	<u>(8.877)</u>	<u>(307.408)</u>
	<u>1.090.812</u>	<u>949.449</u>	<u>10.785</u>	<u>292.828</u>	<u>2.343.874</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

enero 01 a junio 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	946.979	1.078.812	13.100	319.155	2.358.046
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	554.947	948.362	6.821	49.984	1.560.114
Menos:					
Préstamos castigados	(19.609)	(492.903)	(2.132)	(5.800)	(520.444)
Diferido cartera castigo	37	2.600	-	87	2.724
Reintegro	<u>(333.833)</u>	<u>(337.838)</u>	<u>(2.527)</u>	<u>(48.406)</u>	<u>(722.604)</u>
	<u>1.148.521</u>	<u>1.199.033</u>	<u>15.262</u>	<u>315.020</u>	<u>2.677.836</u>

enero 01 a junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	918.164	852.016	9.415	258.469	2.038.064
Más:					
Integración Leasing Bolívar	57.320	727	-	-	58.047
Provisión cargada a gastos de operación	624.916	694.201	4.308	57.037	1.380.462
Menos:					
Préstamos castigados	(121.900)	(354.668)	(721)	(1.857)	(479.146)
Diferido cartera castigo	1	972	-	32	1.005
Reintegro	<u>(387.689)</u>	<u>(243.798)</u>	<u>(2.217)</u>	<u>(20.853)</u>	<u>(654.557)</u>
	<u>1.090.812</u>	<u>949.450</u>	<u>10.785</u>	<u>292.828</u>	<u>2.343.875</u>

**11.5.16. Maduración de arrendamientos financieros**

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

junio 30, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.531.397	5.382.343	8.891.056	15.804.796
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(957.727)</u>	<u>(3.214.825)</u>	<u>(4.574.293)</u>	<u>(8.746.845)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>573.670</u>	<u>2.167.518</u>	<u>4.316.763</u>	<u>7.057.951</u>

diciembre 31, 2016

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.6. Otros activos**

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por cobrar	1.342.936	1.711.033
Activos mantenidos para la venta	82.629	72.804
Propiedad y equipo	546.761	538.408
Propiedades de inversión	46.967	45.885
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	83.219	77.357
Bienes recibidos en dación de pago	104.214	74.219
Gastos pagados por anticipado	90.966	74.012
Impuesto diferido activo (*)	-	106.027
Carta de crédito de pago diferido	11.303	10.537
Derechos Fiduciarios	960	956
Otros	1	-
Obras de Arte	2.448	2.381
Activos Pendientes por activar	6.743	8.526
Deterioro	<u>(50.277)</u>	<u>(43.138)</u>
	<u>3.349.645</u>	<u>3.759.782</u>

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

**11.7. Depósitos y exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>Saldo</u> <u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	980.914	962.404
Cuentas de ahorro	21.661.108	21.985.199
Depósitos a término	<u>21.318.130</u>	<u>18.210.104</u>
	<u>43.960.152</u>	<u>41.157.707</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.575.381	3.718.361
Cuentas de ahorro	13.825	5.635
Exigibilidades por servicios	367.170	477.373
Depósitos electrónicos	69.499	60.866
Otros *	<u>201.524</u>	<u>180.997</u>
Total pasivos que generan no intereses	<u>4.227.399</u>	<u>4.443.232</u>
	<u>48.187.551</u>	<u>45.600.939</u>

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

A continuación se presentan de intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	6.140	11.300	12.826	22.307
Cuentas de ahorro	206.791	185.965	462.237	340.525
Depósitos a término	<u>363.146</u>	<u>296.856</u>	<u>717.594</u>	<u>536.336</u>
	<u>576.077</u>	<u>494.121</u>	<u>1.192.657</u>	<u>899.168</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>junio 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Saldo</u> <u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>Saldo</u> <u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	3.997.473	2,68%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	21.587.141	3,94%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	20.545.076	7,18%	17.483.713	6,69%
Exigibilidades por servicios	184.630		430.911	
Depósitos Electrónicos	69.499		60.866	
Otros *	<u>201.441</u>		<u>176.991</u>	
	<u>46.585.260</u>		<u>44.275.412</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	558.822		452.992	
Cuenta de Ahorros	87.792	1,31%	95.676	2,13%
Depósitos a término (CDT)	773.054	1,68%	726.391	1,21%
Exigibilidades por servicios	182.540		46.462	
Otros *	<u>83</u>		<u>4.006</u>	
	<u>1.602.291</u>		<u>1.325.527</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

junio 30, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.556.295	-	-	-	4.556.295
Cuentas de ahorro	21.673.391	1.542	-	-	21.674.933
Depósitos a término	13.758.711	6.249.708	1.259.492	50.219	21.318.130
Exigibilidades por servicios	367.170	-	-	-	367.170
Depósitos electrónicos	69.499	-	-	-	69.499
Otros (*)	<u>201.524</u>	-	-	-	<u>201.524</u>
	<u>40.626.590</u>	<u>6.251.250</u>	<u>1.259.492</u>	<u>50.219</u>	<u>48.187.551</u>

diciembre 31, 2016

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

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

**11.8. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario**

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

junio 30, 2017

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Final</u>		
<u>Interbancarios Pasivos</u>					
Bancos	5,98% - 5,98%	29/06/2017		04/07/2017	241.057
<u>Simultáneas</u>					
Otros	0,00% - 6,25%	22/06/2017		04/07/2017	1.169.023
Repos Pasivos	6,25% - 7,25%	30/06/2017		04/07/2017	800.135
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	3,50% - 11,00%	29/06/2017		05/07/2017	<u>33.159</u>
					<u>2.243.374</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

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

**11.9. Créditos de bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa</u>	<u>Rango año de</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				5.292.891
Nuevos Préstamos				
Pesos		1.76% - 11.50%	2017 - 2032	177.855
Dólares		1.32% - 4.22%	2017 - 2027	1.081.245
Pagos del Periodo				
Pesos		1.72% - 11.33%	2017 a 2030	(235.523)
Dólares		1.28% - 4.08%	2.017	(1.551.621)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				65.178
Reexpresión				30.975
Otros				<u>8</u>
Saldo a junio 30, 2017				<u>4.861.008</u>
Saldo a enero 1, 2016				4.999.696
Nuevos Préstamos				
Pesos		1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
Dólares		0.86% - 4.83%	2016 - 2034	3.428.486
Pagos del Periodo				
Pesos		DTF+1.5% -	2.016	(123.524)
Pesos		1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
Dólares		0.450% - 4.582%	2016 - 2024	(3.107.979)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolivar				272.677
Intereses por pagar				138.079
Reexpresión				(400.875)
Otros				<u>8</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				<u>5.292.891</u>

Al 30 de junio de 2017 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Entidades del país:</u>		
<u>Moneda Legal</u>		
Obligaciones Financieras	1.734.180	1.729.828
Otros	8	8
<u>Moneda Extranjera</u>		
Otras Obligaciones	446.833	532.680
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	2.234.624	2.592.271
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>445.363</u>	<u>438.104</u>
	<u>4.861.008</u>	<u>5.292.891</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

junio 30, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	21.531	185.337	63.145	-	270.013
Finagro	8.960	83.786	74.256	8.559	175.561
Findeter	17.255	235.460	792.913	242.978	1.288.606
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	2.303	9.468	61.625	161.447	234.843
Findeter	897	-	90.951	120.142	211.990
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.502.842</u>	<u>506.642</u>	<u>670.503</u>	<u>-</u>	<u>2.679.987</u>
	<u>1.553.796</u>	<u>1.020.693</u>	<u>1.753.393</u>	<u>533.126</u>	<u>4.861.008</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	22.547	160.458	88.062	-	271.067
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.689	202.467	666.385	410.754	1.287.295
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	815	-	100.123	119.858	220.796
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.744.904</u>	<u>759.747</u>	<u>525.724</u>	<u>-</u>	<u>3.030.375</u>
	<u>1.788.446</u>	<u>1.262.454</u>	<u>1.576.945</u>	<u>665.046</u>	<u>5.292.891</u>

**11.10. Instrumentos de deuda**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						9.063.260
Nuevas emisiones (*)						
IPC	29/03/2017	200.066	96	IPC + 3.83	29/03/2025	200.066
TF	29/03/2017	198.947	84	TF 7.40%	29/03/2024	198.947
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2.13	25/04/2027	433.000
IPC	07/06/2017	173.666	84	IPC + 3.13	07/06/2024	173.666
IPC	07/06/2017	169.000	120	IPC + 3.39	07/06/2027	169.000
TF	07/06/2017	357.334	36	TF 6.48%	07/06/2020	<u>357.334</u>
						<u>1.532.013</u>
Redenciones						(394.183)
Variación TRM						50.735
Variación UVR						5.223
Intereses						(13.254)
Costo por amortizar						<u>(2.839)</u>
Saldo a junio 30, 2017						<u>10.240.955</u>

\* A junio 30, 2017 el Banco no cuenta con covennats a revelar sobre las emisiones realizadas.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2016						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa Fija	27/07/2016	222.385	36	TF 8.64	27/07/2019	<u>222.385</u>
						<u>958.589</u>
Redenciones						(505.744)
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.846
Costo por amortizar						<u>15.751</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						<u>9.063.260</u>

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>junio 30, 2017</u> <u>Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2016</u> <u>Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25-Abr-2022 - 25-Abr-27	1.358.655	1.297.086
Tasa Fija	29-Mar-2017	198.947	84	TF 7.40%	29-Mar-2024	198.947	-
UVR	24-Feb-2010	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-2020	149.966	144.743
Intereses						12.195	16.715
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-2012	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-2022	1.525.215	1.500.355
Intereses						<u>42.575</u>	<u>42.849</u>
				Total Bonos Subordinados		<u>3.287.553</u>	<u>3.001.748</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	07-Oct-10 - 07-Jun-17	3.718.003	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	07-Oct-17 - 27-Jul-28	3.718.003	3.375.337
Tasa Fija	12-Feb-15 - 07-Jun-17	958.475	36	TF 5.94% - TF 8.64%	12-Feb-18 - 07-Jun-20	958.475	601.141
IBR	09-Oct-14 - 25-Abr-17	700.656	24-120	IBR+1.25 - IBR+2.13	09-Oct-17 - 25-Abr-27	700.656	523.342
Intereses						48.371	55.652
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-2013	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	1.525.215	1.500.355
Intereses						<u>18.892</u>	<u>19.057</u>
				Total Bonos Ordinarios		<u>6.969.612</u>	<u>6.074.884</u>
				Costo por Amortizar		<u>(16.210)</u>	<u>(13.372)</u>
				Total Bonos		<u>10.240.955</u>	<u>9.063.260</u>

\* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 30 de junio de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Moneda legal	6.988.835	5.868.959
Moneda extranjera	3.101.055	3.048.671
UVR	<u>151.065</u>	<u>145.630</u>
	<u>10.240.955</u>	<u>9.063.260</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor de 1 año	2.469.398	866.944
Entre 1 y 5 años	2.155.637	3.584.669
Entre 5 y 10 años	4.777.716	3.717.486
Mayor a 10 años	<u>838.204</u>	<u>894.161</u>
	<u>10.240.955</u>	<u>9.063.260</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

junio 30, 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	Subordinado IPC COB51CB00247	84	IPC+5.25	24/02/2017	138.497
15/05/2017	Subordinado IBR COB51CB00494	36	IBR+1.29	15/05/2017	<u>255.686</u>
					<u>394.183</u>

diciembre 31, 2016

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

**11.11. Otros pasivos y pasivos estimados**

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por pagar	1.110.583	989.103
Impuesto diferido, neto	480.464	613.603
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	62.882	39.050
Provisión Impuesto a las Ganancias	192.130	-
Otras (*)	<u>63.680</u>	<u>29.625</u>
Otras Provisiones	<u>255.810</u>	<u>29.625</u>
Litigios	21.760	25.790
Ingresos Anticipados	38.012	41.903
Cartas De Crédito de Pago Diferido	11.303	10.538
Abonos Diferidos	7.540	7.800
Diversos	<u>81.126</u>	<u>101.499</u>
	<u>2.069.480</u>	<u>1.858.911</u>

(\*) Las provisiones más significativas corresponden a diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$35.654

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.12. 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.

#### 11.12.1. Capital social

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$76.784.

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>9.012.074</u>	<u>8.859.472</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>19.952.77</u>	<u>19.614.91</u>

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

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

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

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

#### 11.12.2. Prima en colocación de acciones:

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

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.12.3. Reservas**

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

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

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	2.419.516	1.051.180
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	536.808	569.997
Por disposiciones fiscales	-	<u>10.803</u>
	<u>536.808</u>	<u>580.800</u>
Total reservas	<u>2.956.324</u>	<u>1.631.980</u>

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

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones

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

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.12.4. Gestión de capital

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 596 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2017. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación jun17 - dic16</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	10.790.751	9.086.341	1.704.410	18,76%
Patrimonio Básico Ordinario	6.383.727	5.016.550	1.367.177	27,25%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(789.378)	(788.217)	(1.161)	0,15%
Patrimonio Básico Adicional	-	-	-	0,00%
Patrimonio Adicional	4.407.025	4.069.791	337.234	8,29%
Bonos y deuda subordinada	3.743.602	3.363.926	379.676	11,29%
Valor en Riesgo de Mercado	203.587	148.304	55.283	37,28%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>65.471.186</u>	<u>63.735.871</u>	<u>1.735.315</u>	<u>2,72%</u>
<u>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</u>	<u>15,93%</u>	<u>13,90%</u>	<u>2,03%</u>	<u>14,64%</u>
<u>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</u>	<u>9,42%</u>	<u>7,67%</u>	<u>1,75%</u>	<u>22,84%</u>

Finalmente, los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y Esquema de Pruebas de Resistencia<sup>1</sup>, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

<sup>1</sup> Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12. Partidas específicas del estado de resultados**

**12.1. Ingresos por intereses**

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2017	abril 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2017	enero 01 a junio 30, 2016
<u>Cartera de créditos</u>	<u>1.785.276</u>	<u>1.588.628</u>	<u>3.587.939</u>	<u>3.095.060</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>				
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	79.613		166.468	437.857
Pérdida	(20.201)	(67.527)	(35.834)	(143.212)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>59.412</u>	<u>147.665</u>	<u>130.634</u>	<u>294.645</u>
Utilidad	27.247	23.503	55.243	49.763
Pérdida	-	(578)	(2)	(10.209)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>27.247</u>	<u>22.925</u>	<u>55.241</u>	<u>39.554</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Ut.Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De	37.232	623	78.022	2.050
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De	(10.324)	-	(23.624)	-
Utilidad	3.131	15.753	6.328	27.888
Pérdida	(4.469)	(5.813)	(7.417)	(13.507)
Venta de inversiones, neto	<u>(1.338)</u>	<u>9.940</u>	<u>(1.089)</u>	<u>14.381</u>
	<u>112.229</u>	<u>181.153</u>	<u>239.184</u>	<u>350.630</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>15.588</u>	<u>12.336</u>	<u>29.713</u>	<u>21.088</u>
	<u>1.913.093</u>	<u>1.782.117</u>	<u>3.856.836</u>	<u>3.466.778</u>

**12.2. Ingresos por comisiones y servicios**

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2017	abril 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2017	enero 01 a junio 30, 2016
Ingresos Comisiones y Servicios	243.695	226.160	486.070	452.141
Gastos Comisiones y Servicios	<u>50.531</u>	<u>45.427</u>	<u>107.236</u>	<u>93.843</u>
Total	<u>193.164</u>	<u>180.733</u>	<u>378.834</u>	<u>358.298</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

**12.3. Resultado de Títulos Participativos**

A continuación se presenta el detalle de los resultados de títulos participativos:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2017	abril 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2017	enero 01 a junio 30, 2016
Método de participación patrimonial	70.149	60.914	121.268	139.471
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	-	<u>13.300</u>	-	<u>54.733</u>
	<u>70.149</u>	<u>74.214</u>	<u>121.268</u>	<u>194.204</u>

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12.4. Gastos Operacionales**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>
Sueldos y Prestaciones	175.692	158.041	342.979	312.250
Incentivos	40.090	31.584	70.655	59.200
Beneficios al Personal	47.548	33.363	86.209	67.519
Mantenimiento y Adecuaciones	38.546	27.351	68.334	47.798
Servicios de Aseo y Vigilancia	22.508	23.247	44.431	45.005
Publicidad, Propaganda y Relaciones	16.836	14.462	30.013	24.431
Seguros	14.678	15.464	29.607	30.782
Contribuciones y Otros	22.479	26.206	45.864	43.103
Arrendamientos	36.145	20.133	70.543	40.018
Procesamiento electrónico de datos	13.400	8.726	25.855	21.247
Honorarios	47.956	35.990	86.144	70.720
Transportes	20.231	19.739	44.507	38.727
Impuestos	37.175	37.365	76.064	71.325
Seguro Depósito	31.016	26.385	60.049	51.795
Riesgo Operativo	5.762	7.011	13.052	16.027
Otros	<u>15.055</u>	<u>13.944</u>	<u>30.223</u>	<u>26.986</u>
	<u>585.117</u>	<u>499.011</u>	<u>1.124.529</u>	<u>966.933</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>14.828</u>	<u>14.568</u>	<u>27.442</u>	<u>27.111</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b><u>599.945</u></b>	<b><u>513.579</u></b>	<b><u>1.151.971</u></b>	<b><u>994.044</u></b>

**12.5. Otros Ingresos y Gastos**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>
Dividendos	-	1.482	22.188	25.524
Diferencia en cambio, neta	93.412	(19.653)	67.805	(39.689)
Derivados, neto	(50.681)	24.327	(11.521)	80.550
Otros ingresos operacionales				
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	1	1.246	3.721	6.301
Recuperaciones Judiciales y Otros	1.400	1.212	4.372	4.217
Por venta de activos mantenidos para la	250	811	1.889	1.347
Reversiones pérdidas por deterioro	(3.523)	11.341	14.816	21.224
Otros ingresos	<u>12.896</u>	<u>10.519</u>	<u>21.741</u>	<u>15.818</u>
	<u>11.024</u>	<u>25.129</u>	<u>46.539</u>	<u>48.907</u>
Otros gastos operacionales				
Pérdidas Judiciales y Otros	3.444	3.478	4.961	5.248
Por venta de activos mantenidos para la	297	1.391	1.844	2.421
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>15.185</u>	<u>13.862</u>	<u>31.364</u>	<u>23.426</u>
	<u>18.926</u>	<u>18.731</u>	<u>38.169</u>	<u>31.095</u>
<b>Total otros ingresos y gastos operacionales,</b> <b>neto</b>	<b><u>34.829</u></b>	<b><u>12.554</u></b>	<b><u>86.842</u></b>	<b><u>84.197</u></b>

## Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 12.6. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 fue de 22% y 26% respectivamente. La variación de -4% de tasa efectiva se origina entre otros aspectos por el efecto tributario de las rentas exentas de Vivienda de Interés Social que se incrementa en 3% y de los ingresos no gravados en donde se destaca el método de participación con un incremento de 1%.

La tasa efectiva de tributación para los periodos comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2017 y 2016 fue de 20% y 26% respectivamente. La disminución de 6 puntos obedece en igual forma, a las rentas exentas por Vivienda de Interés Social en 4% y a los ingresos no gravados netos en 1%. Adicionalmente por reintegro de impuesto de renta de años anteriores equivalente a 1%.

### 13. Partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017, no hubo entidades nuevas diferentes a las reveladas en notas a los Estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2016. Tampoco se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el trimestre.

### 14. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	<u>junio 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.909.735	8.930.698
Tarjetas de Crédito	11.535.923	10.859.370
Diversos	<u>5.116.971</u>	<u>4.819.820</u>
	<u>25.562.629</u>	<u>24.609.888</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	182.492	113.378
Intereses de Leasing Financiero	33.942	28.116
Corrección Monetaria Cartera Créditos	11.600	8.868
Corrección Monetaria operaciones de Leasing	2.915	1.768
Cánones por Recibir	3.087.345	2.643.342
Operaciones de compra por recibir	1.586.335	1.136.036
Diversos	<u>34.716</u>	<u>33.816</u>
	<u>4.939.345</u>	<u>3.965.324</u>

### 15. Eventos o hechos posteriores

#### Capitalización Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A.

El 28 de julio de 2017 el Banco Davivienda S.A. aportó USD \$21 millones para capitalizar al Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A. equivalentes a 21.000 acciones.

Posteriormente el 31 de julio el Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A., realizó aporte para futuras capitalizaciones por valor de USD \$21 millones a Grupo del Istmo.