

Banco Davivienda S.A.

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

Contenido

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



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 septiembre de 2017 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2017;
- el estado separado de resultados intermedio condensado por los períodos de 3 y 9 meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado separado de otros resultados integrales intermedio condensado por los períodos de 3 y 9 meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado separado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de 9 meses que terminó el 30 de septiembre 2017;
- el estado separado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de 9 meses que terminó el 30 de septiembre de 2017 y
- las notas a los estados financieros separados intermedios condensados.

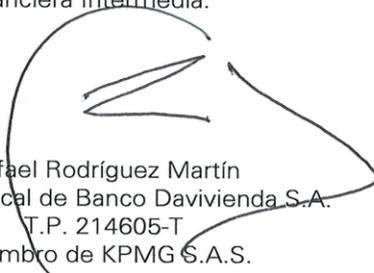
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 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 septiembre 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.P. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2017

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

	Nota	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
ACTIVO			
Efectivo	11.1	4.496.579	4.933.356
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	563.471	152.866
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	5.181.147	4.743.671
Derivados	11.4	303.747	238.506
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	57.797.027	54.292.599
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.382.616	1.369.644
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7	3.286.946	3.216.541
Otros activos, neto	11.6	3.531.264	3.759.782
Total activo		76.542.797	72.706.965
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.7	47.427.656	45.600.939
Cuenta de ahorros		19.785.535	21.990.834
Depósitos en cuenta corriente		5.039.640	4.680.765
Certificados de depósito a término		21.934.456	18.210.104
Otras exigibilidades		668.025	719.236
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.8	2.416.391	1.785.322
Derivados	11.4	302.547	246.170
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	5.094.735	5.292.891
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	10.086.406	9.063.260
Otros pasivos y pasivos estimados	11.11	2.040.908	1.858.911
Total pasivo		67.368.643	63.847.493
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	11.12	7.709.912	6.385.568
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		142.318	174.713
Adopción por primera vez NIIF		491.736	507.026
Ganancias acumuladas (2)		830.188	1.792.165
Total patrimonio		9.174.154	8.859.472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		76.542.797	72.706.965

(1) Incluye prima en colocación de acciones

(2) Incluye utilidad del ejercicio por \$798.005 y \$1.538.686; y utilidad de ejercicios anteriores por \$32.183 y \$253.479 para septiembre 30, 2017 y diciembre 31, 2016 respectivamente.

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 Noviembre de 2017)

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

	Nota	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses	12.1	1.829.873	1.791.096	5.686.708	5.257.874
Egresos por Intereses		767.378	861.346	2.467.806	2.254.717
Depósitos y exigibilidades		510.230	585.127	1.702.885	1.501.656
Depósitos en cuenta corriente		7.055	10.116	19.882	32.434
Depósitos de ahorro		152.671	217.514	614.905	558.697
Certificados de depósito a término		350.504	357.497	1.068.098	910.525
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		51.528	52.105	161.909	146.515
Instrumentos de deuda emitidos		167.954	192.062	510.123	530.618
Otros intereses		37.666	32.052	92.889	75.928
Margen financiero bruto		1.062.495	929.750	3.218.902	3.003.157
Provisiones de activos financieros, neto		472.718	340.935	1.304.696	1.043.206
Margen financiero neto		589.777	588.815	1.914.206	1.959.951
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	196.128	183.287	574.962	541.584
Resultado de títulos participativos	12.3	60.590	66.352	181.858	260.555
Gastos operacionales	12.4	578.633	497.354	1.730.604	1.491.399
Otros ingresos y gastos, netos	12.5	(6.766)	31.184	80.077	115.383
Margen operacional		261.096	372.284	1.020.499	1.386.074
Impuesto de renta y complementarios		53.869	92.300	222.494	357.408
Utilidad del ejercicio		207.227	279.984	798.005	1.028.666
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		459	620	1.767	2.278

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



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

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

	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad del ejercicio	207.227	279.984	798.005	1.028.666
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	869	-	19.994	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	869	-	19.994	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	4.256	4.942	9.668	3.295
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	(1.495)	6.342	(13.022)	37.898
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(121.672)	(40.313)	(89.111)	(276.900)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	72.896	21.732	40.076	142.804
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(46.015)	(7.297)	(52.389)	(92.903)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(45.146)	(7.297)	(32.395)	(92.903)
Resultado integral total	162.081	272.687	765.610	935.763

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 Noviembre de 2017)

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

	CAPITAL Y RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	
Saldo a 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883 (54.704)	734.409	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516 (54.704)
Impuesto a la riqueza (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	475.000	-	-	-	(324.020)	-
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal	-	-	-	25.000	-	-	-	(475.000)	-
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	(25.000)	-
Liberación Reserva Ocasional 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	-	-	-	-	-	(92.903)	-	-	(92.903)
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.028.666	1.028.666
Saldo a 30 de septiembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	745.767	175.977	14.738	1.028.666	8.350.716
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	192.896	-	-	-	(645.948)	-
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal	-	-	-	270.755	-	-	-	(192.896)	-
Reserva ocasional	-	-	-	(475.000)	-	-	-	(270.755)	-
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	(32.395)	15.290	-	(32.395)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	798.005	798.005
Saldo a 30 de septiembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	491.736	142.318	32.183	798.005	9.174.154

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

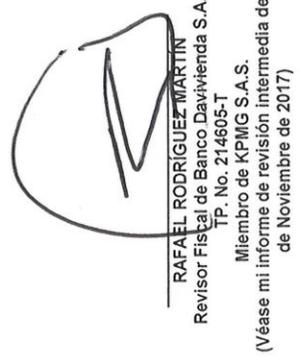
(2) Se aumenta valor nominal en \$10 quedando en \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

(*) 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


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


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 Noviembre de 2017)

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

	Nota	septiembre 30, 2017	septiembre 30, 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		798.005	1.028.666
Cconciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Reintegro de inversiones negociables, neto	11.3.6	(2.235)	(521)
Reintegro de inversiones disponibles para la venta, neto	11.3.6	(169)	(267)
Provisión de inversiones hasta el vencimiento, neto	11.3.6	1.286	457
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15	1.349.209	1.073.901
Provisión de cuentas por cobrar, neto		65.898	63.248
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		19.435	16.966
Reintegro de propiedades y equipo y de inversión, neto		-	(1.276)
Provisión de otros activos, neto		11.847	(3.850)
Provisión para cesantías		29.543	10.512
Otras provisiones		8.412	7.773
Depreciaciones		32.983	30.058
Amortizaciones		9.302	9.004
Diferencia en cambio y UVR no realizada		(164.618)	(763.673)
Utilidad en venta de cartera, neta	11.5.11	(6.211)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)	12.3	(181.858)	(205.822)
Valoración de inversiones, neta		(330.599)	(444.537)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		865	(18.316)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(3)	820
Utilidad en venta de inversiones títulos participativos, neta		-	(54.733)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(27.604)	(185.758)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		1.265	(103)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		176	184
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades de inversión		391	(93)
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos		(161)	786
Otras recuperaciones pasivos estimados		-	(4.722)
Pago de cesantías		(12.138)	(10.596)
Impuesto a las ganancias		222.493	357.408
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		84.990	(87.573)
Disminución (aumento) de inversiones negociables		638.994	(1.102.160)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(10.562.778)	(12.424.648)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar		116.418	(687.985)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(51.806)	(52.528)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		20.404	10.500
Disminución otros activos		20.896	41.040
Producto de la venta de otros activos		11.222	5.873
Aumento depósitos y exigibilidades		3.991.560	7.774.749
Aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		81.959	137.244
(Disminución) aumento cuentas por pagar		(48.922)	149.101
(Disminución) aumento obligaciones laborales		(20.970)	24.417
Aumento pasivos estimados y provisiones		353.317	418.287
Impuesto a la riqueza		(21.841)	(54.704)
Impuesto a las ganancias pagado		(329.743)	(322.408)
Intereses Pagados		(1.576.859)	(1.300.232)
Intereses Recibidos		5.305.510	4.594.588
Efectivo neto usado por las actividades de operación		(162.135)	(1.970.923)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo producto integración Leasing Bolivar		-	62.817
Dividendos recibidos		100.058	49.802
(Aumento) disminución de inversiones disponibles para la venta		(811.738)	1.159.149
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		62.820	7.125
Aumento de inversiones títulos participativos		(50.662)	(86.743)
(Aumento) disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(37.637)	312.291
Disminución de propiedades y equipos		5	57
Adiciones de propiedades y equipos		(44.950)	(62.478)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.11 / 11.5.12	409.838	245.473
Producto de la venta de propiedades y equipo		662	5.045
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.280	3.077
Disminución activos intangibles		13.253	33.475
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(357.071)	1.729.090

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

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.10	1.532.013	958.589
Redenciones en instrumentos de deuda	11.10	(394.183)	(229.135)
Aumento (disminución) en derivados pasivos		56.377	(84.747)
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.9	2.263.499	2.590.526
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.9	(2.472.584)	(2.769.856)
Pago de dividendos en efectivo		(429.087)	(390.243)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación		556.035	75.134
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		36.829	(166.699)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		21.989	191.700
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.001.232	4.163.049
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		5.060.050	4.188.050

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$67.876 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 \$563.471 para septiembre 30, 2017 y \$143.318 para septiembre 30, 2016.

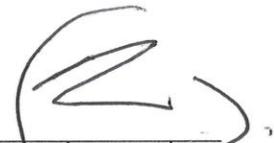
Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios Condensados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



CARMEN ANILSA FUENTES 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
Noviembre de 2017)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 septiembre de 2017, 6.578.545 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de septiembre de 2017, operaba con doce mil seiscientos cuarenta y uno (12.641) 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 una (591) 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 septiembre de 2017, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

Emisión de bonos

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

Capitalización Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A.

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

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 septiembre de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

La ley 1819 de 2016 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 septiembre 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:

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

Estos estados financieros 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 intermedios 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 septiembre 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 Septiembre de 2017.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Para estos estados financieros intermedios 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 Septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre del 2017 y 31 de diciembre de 2016.

	<u>Valor Razonable</u> <u>septiembre 30, 2017</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>4.917.706</u>	<u>4.599.928</u>	<u>145.360</u>	<u>172.417</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.737.722</u>	<u>4.419.944</u>	<u>145.360</u>	<u>172.417</u>
Gobierno colombiano	2.771.695	2.742.866	28.828	-
Instituciones Financieras	1.668.697	1.559.404	109.293	-
Entidades del Sector Real	15.785	9.307	6.479	-
Otros	281.545	108.367	760	172.417
<u>En moneda extranjera</u>	<u>179.984</u>	<u>179.984</u>	-	-
Gobierno colombiano	41.366	41.366	-	-
Gobiernos extranjeros	16.371	16.371	-	-
Instituciones Financieras	80.748	80.748	-	-
Entidades del Sector Real	26.979	26.979	-	-
Otros	14.520	14.520	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>19.298</u>	<u>19.298</u>	-	-
Con cambio en resultados	19.298	19.298	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>302.279</u>	-	<u>302.279</u>	-
Forward de moneda	89.072	-	89.072	-
Forward títulos	-	-	-	-
Swap tasa de interés	177.684	-	177.684	-
Swap moneda	14.920	-	14.920	-
Otros	<u>20.603</u>	-	<u>20.603</u>	-
<u>Total activo</u>	<u>5.239.283</u>	<u>4.619.226</u>	<u>447.639</u>	<u>172.417</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>301.080</u>	-	<u>301.080</u>	-
Forward de moneda	89.393	-	89.393	-
Forward títulos	-	-	-	-
Swap tasa	185.659	-	185.659	-
Swap moneda	14.974	-	14.974	-
Otros	<u>11.054</u>	-	<u>11.054</u>	-
<u>Total pasivo</u>	<u>301.080</u>	-	<u>301.080</u>	-

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>	<u>4.341.355</u>	<u>3.935.111</u>	<u>222.803</u>	<u>183.440</u>
Gobierno colombiano	2.097.587	2.084.850	12.736	-
Instituciones Financieras	1.942.887	1.745.665	194.206	3.016
Entidades del Sector Real	19.514	3.653	15.861	-
Otros	281.367	100.943	-	180.424
<u>En moneda extranjera</u>	<u>149.615</u>	<u>149.615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	40.692	40.692	-	-
Gobiernos extranjeros	16.691	16.691	-	-
Instituciones Financieras	61.538	61.538	-	-
Entidades del Sector Real	16.207	16.207	-	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>23.911</u>	<u>23.911</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Con cambio en resultados	23.911	23.911	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>238.446</u>	<u>-</u>	<u>238.446</u>	<u>-</u>
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>	<u>4.753.327</u>	<u>4.108.637</u>	<u>461.249</u>	<u>183.440</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	97.509	-	97.509	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
<u>Total pasivo</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>	<u>246.106</u>	<u>-</u>

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>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>septiembre 30, 2017</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de deuda</u> <u>emitidos y garantizados</u>	<u>183.440</u>	<u>(2.124)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.899)</u>	<u>172.417</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>183.440</u>	<u>(2.124)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.899)</u>	<u>172.417</u>
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	(3.000)	-
Otros	180.424	(2.108)	-	-	(5.899)	172.417
Total activo	183.440	(2.124)	-	-	(8.899)	172.417
	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>En los resultados</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31, 2016</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de deuda</u> <u>emitidos y garantizados</u>	<u>199.773</u>	<u>(695)</u>	<u>2.998</u>	<u>-</u>	<u>(18.636)</u>	<u>183.440</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>199.773</u>	<u>(695)</u>	<u>2.998</u>	<u>-</u>	<u>(18.636)</u>	<u>183.440</u>
Instituciones Financieras	-	18	2.998	-	-	3.016
Otros	199.773	(713)	-	-	(18.636)	180.424
Total activo	199.773	(695)	2.998	-	(18.636)	183.440

Banco Davivienda S.A.

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

julio 1 a septiembre 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> (1)	
Ingresos por interés	939.730	714.260	137.106	1.791.096
Egresos por Interés	(90.258)	(491.639)	(279.449)	(861.346)
Neto FTP (*)	(208.947)	143.169	65.778	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(267.913)</u>	<u>(72.715)</u>	<u>(307)</u>	<u>(340.935)</u>
Margen Financiero Neto	<u>372.612</u>	<u>293.075</u>	<u>(76.872)</u>	<u>588.815</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	130.136	48.792	4.359	183.287
Resultado de títulos participativos	-	-	66.352	66.352
Gastos operacionales	(313.771)	(158.000)	(25.583)	(497.354)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(10.756)</u>	<u>4.842</u>	<u>37.098</u>	<u>31.184</u>
Margen Operacional	<u>178.221</u>	<u>188.709</u>	<u>5.354</u>	<u>372.284</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(35.411)</u>	<u>(72.337)</u>	<u>15.448</u>	<u>(92.300)</u>
Utilidad Neta	<u>142.810</u>	<u>116.372</u>	<u>20.802</u>	<u>279.984</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.

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de Julio a Septiembre 2017 disminuyeron en \$18.575 millones con relación a los resultados de Julio a Septiembre 2016, totalizando en \$124.235 millones, 13.0% menos debido principalmente al incremento en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 26.4% seguido por el incremento en los gastos operacionales del 15,6% en el mismo periodo. Sin embargo, aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 51.0% a 60.0% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2017 presentó un aumento del 4.7% con relación al 2016, al totalizar en \$390.154 millones debido al incremento en los ingresos por interés de 14.5%, explicado principalmente por el aumento en las líneas de medios de pago y consumo fijo en 34.6% y 29.8% respectivamente

Sin embargo mencionado rubro se vio contrarrestado por un incremento en los costos de transferencia entre segmentos del 29.5%, explicado principalmente por el incremento trimestral en la línea libranza del 7.3% y el menor ingreso en captación del 20%.

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 14.7% y las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$70.820 millones al cerrar en \$338.733 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las línea de medios de pago, consumo fijo y libranza en 20.8%, 47.0% y 15.4% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 5.6% al cerrar en \$137.374 millones, debido a que la línea de medios de pago con una participación del 31.8%, presentó un aumento del 29.8 % en este rubro.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 15,6% 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 ido aumentado debido al mantenimiento realizado a las redes; se resalta el incremento del 18.9% en los gastos operacionales en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 54.7%, y el aumento de 11.6% en la línea de libranza, y 42.5% en la línea de vivienda.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 28.6% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 16.1%, reflejado en la baja de \$7.817 millones para la línea de consumo fijo, \$3.015 millones en la línea de libranza y \$77.933 millones en los productos de Captación con respecto al mismo trimestre del 2016.

Banco Davivienda S.A.

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

Banca empresas

Los resultados del tercer trimestre 2017 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$53.321 millones, con una disminución del 54.2% con respecto al periodo de Julio a Septiembre 2016 principalmente por incremento del 81.8% en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, con una participación en la utilidad del banco del 25.7%.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el tercer trimestre 2017 presentó una disminución del 29.6% frente al mismo periodo de 2016 como resultado de un aumento de \$59.499 en las provisiones de cartera. Este valor se vio contrarrestado con la disminución de los egresos financieros un 12.6%, \$62.093 millones menos que en el periodo de Julio a Septiembre 2016, explicado principalmente por la disminución del costo de la banca corporativa en un 13.9% una disminución de \$64.798 millones con relación al tercer trimestre de 2016.

El gasto de provisiones netas de la banca empresas aumentó en \$59.499 millones al cerrar en \$132.214 millones, explicado principalmente por el aumento de \$64.389 millones del gasto de provisiones de la banca corporativa, que tiene una participación del 62.7%. Este incremento se encuentra explicado por el deterioro de la cartera improductiva debido a la coyuntura económica en el sector empresarial.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$51.010 millones, con un incremento del 4.5% con relación a los resultados de julio a septiembre 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca Pyme en 17.0% y de la banca Empresarial en un 28.9%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 14.1% durante el periodo de julio a septiembre 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 18.3% y 11.5% respectivamente.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$29.671 millones durante el ejercicio, dado que para el tercer trimestre de 2017 presentó un aumento del 42.6% con respecto al tercer trimestre del año 2016, que representan un 14.3% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del 77.6% de los ingresos por comisiones y servicios y la disminución de \$30.957 millones en los cambios y derivados netos.

El margen financiero neto para este segmento de julio a septiembre 2017 presentó una disminución de \$70.090 millones frente al mismo periodo del 2016. Esto debido a la disminución de 14.1% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$117.760 millones, adicional a este una disminución de los ingresos FTP por \$50.217 millones con respecto al tercer trimestre del 2016.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 6.6%, \$18.578 millones menos que en el tercer trimestre 2016. Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizaron en \$7.744 millones, al aumentar en \$3.385 millones, 77.6% más en comparación con el tercer trimestre 2016.

El valor de los impuestos netos para el periodo de julio a septiembre de 2017 cierra en \$209 millones con un crecimiento del 98.6% debido al crecimiento importante del margen operacional, generado principalmente por el aumento del neto FTP el cual está relacionado con la caída de las tasas de captación para el último trimestre.

Banco Davivienda S.A.

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

Acumulado

Resultados por segmento

enero 1 a septiembre 30, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	3.191.412	2.088.639	406.657	5.686.708
Egresos por Interés	(247.183)	(1.444.987)	(775.636)	(2.467.806)
Neto FTP (*)	(808.056)	422.182	385.874	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(933.071)</u>	<u>(369.667)</u>	<u>(1.958)</u>	<u>(1.304.696)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.203.102</u>	<u>696.167</u>	<u>14.937</u>	<u>1.914.206</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	393.025	159.816	22.121	574.962
Resultado de títulos participativos	-	-	181.858	181.858
Gastos operacionales	(1.090.039)	(507.243)	(133.322)	(1.730.604)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(27.052)</u>	<u>13.573</u>	<u>93.556</u>	<u>80.077</u>
Margen Operacional	<u>479.036</u>	<u>362.313</u>	<u>179.150</u>	<u>1.020.499</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(67.942)</u>	<u>(134.083)</u>	<u>(20.469)</u>	<u>(222.494)</u>
Utilidad Neta	<u>411.094</u>	<u>228.230</u>	<u>158.681</u>	<u>798.005</u>
Activos	30.391.716	29.057.148	17.093.933	76.542.797
Pasivos	12.356.587	33.038.291	21.973.765	67.368.643

(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 1 a septiembre 30, 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	2.717.210	2.008.615	532.049	5.257.874
Egresos por Interés	(239.930)	(1.253.815)	(760.972)	(2.254.717)
Neto FTP (*)	(561.530)	401.433	160.097	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(721.659)</u>	<u>(323.271)</u>	<u>1.724</u>	<u>(1.043.206)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.194.091</u>	<u>832.962</u>	<u>(67.102)</u>	<u>1.959.951</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	385.734	139.653	16.197	541.584
Resultado de títulos participativos	-	-	260.555	260.555
Gastos operacionales	(944.818)	(433.979)	(112.602)	(1.491.399)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(18.353)</u>	<u>11.147</u>	<u>122.589</u>	<u>115.383</u>
Margen Operacional	<u>616.654</u>	<u>549.783</u>	<u>219.637</u>	<u>1.386.074</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(127.112)</u>	<u>(209.713)</u>	<u>(20.583)</u>	<u>(357.408)</u>
Utilidad Neta	<u>489.542</u>	<u>340.070</u>	<u>199.054</u>	<u>1.028.666</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 septiembre de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banca Personas

La utilidad acumulada a septiembre 2017 en el segmento de banca personas sumó \$411.094 millones, 16,0% menos con relación a los resultados acumulados a septiembre 2016 debido principalmente al incremento de los costos de transferencia del segmento en 43,9%, las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en 29,3% y los gastos operacionales en un 15,4%, sin embargo aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 47,6% a 51,5% a cierre del mes de septiembre.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre de 2017 presentó un aumento del 0,8% frente al 2016, al totalizar \$1.203.102 millones, con un incremento en los ingresos por interés de 17,5%, que se vio contrarrestado por un incremento de 43,9% en los costos de transferencia entre segmentos, explicado principalmente por el incremento de estos en las líneas de vivienda y libranza en 7,5% y 17,9% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de la línea de medios de pago, vivienda y consumo fijo que mostraron un crecimiento del 36,6%, 9,3% y 34,8 respectivamente, un aumento total para estas líneas de \$358.028 millones con relación a septiembre 2016.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 3,0% en los productos de captación, un aumento de \$7.253 millones con relación a septiembre de 2016. El gasto de provisiones netas en el segmento banca personas se incrementó en \$211,412 millones al cerrar en \$933.071 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago, libranza y consumo fijo en 43,7%, 25,2% y 59,7% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 1,9% al cerrar en \$393.025 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 43,1% de participación, mostraron una disminución del 8,1% en este rubro.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 15,4% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración y transaccionales, adicionalmente estos gastos presentan crecimiento debido al ritmo de crecimiento de los gastos del banco; se resalta el incremento del 15,2% en los gastos operacionales en el área de captación que tiene una participación del 53,5%, y por el crecimiento del 12,9% en la línea de medios de pago.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 46,6% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 22,3%, reflejado en la baja de \$33.338 millones para la línea de consumo fijo, \$53.308 millones en la línea de libranza y \$179.592 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 septiembre 2017 para el segmento de Banca de Empresas alcanzó \$228.230 millones, con una disminución del 32,9% con respecto a septiembre 2016, principalmente por el incremento del 15,2% en los egresos financieros, con una participación en la utilidad del banco de 28,6%.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2017 presentó una disminución del 16,4% frente al acumulado de 2016 como resultado de crecimiento de los costos financieros del 15,2% para los mismos periodos, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 14,4%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.088.639 millones, 4,0% adicional con relación al 2016, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Pyme con un incremento de 17,0% y el aumento de los ingresos de la banca empresarial en un 17,1%, sin embargo este rubro se ve contrarrestado por la disminución del 2,0% de los ingresos en la banca corporativa que corresponde al 53,2% del total de los ingresos del segmento.

Banco Davivienda S.A.

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

El gasto de provisiones netas aumentó en un 14.4% al cerrar en \$369.667 millones, explicado principalmente por el aumento de \$29.596 y \$17.972 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa y banca Pyme respectivamente. Este incremento se encuentra explicado por el deterioro de la cartera improductiva de la banca corporativa debido a la coyuntura económica durante en el sector empresarial.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$159.816 millones, 14.4% más con relación a los resultados acumulados a septiembre 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 12.8% y de la banca pyme en un 15.8%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 16.9% acumulados a septiembre 2017, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración y transaccionales, adicionalmente estos gastos presentan crecimiento debido al ritmo de crecimiento de los gastos del banco; se evidencian aumentos principalmente en los gastos de la banca corporativa y pyme del 16,4% y 16,9% respectivamente.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$158.681 millones durante el ejercicio, dado que para septiembre 2017 presentó una disminución del 30.2% en las inversiones en asociadas, esto generó una disminución del 20.3% con respecto al acumulado del año 2016, que representa un 19.9% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto a septiembre 2017 presentó un aumento de \$82.039 millones frente al acumulado a septiembre 2016. Esto debido a los resultados de los costos por transferencia que crecieron en un 141.0% cerrando en \$385.874 millones 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 una disminución de 1.5% 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 1.9%, \$14.664 millones más que en el acumulado a septiembre 2016.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad GAP totalizaron en \$22.121 millones, al aumentar en \$5.924 millones, 36.6% más en comparación con el acumulado a septiembre 2016.

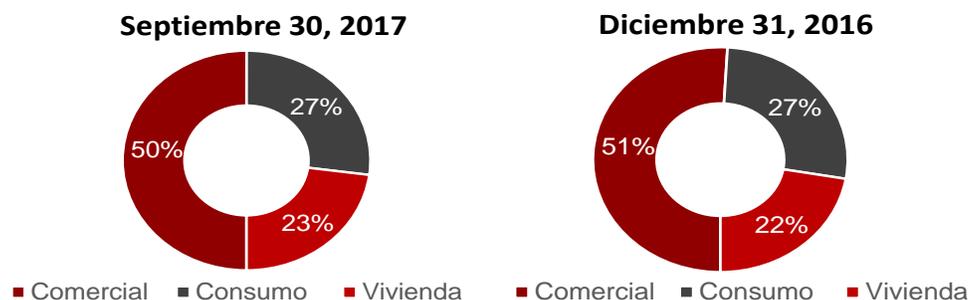
10. Gestión de Riesgo

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 septiembre de 2017 la cartera bruta presenta un valor de \$60.640.728 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 50% y la cartera de Banca Empresas 50%, 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 septiembre de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del Septiembre del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 7,04% respecto al cierre del año inmediatamente anterior. El mayor crecimiento se da en el portafolio de vivienda con una variación de 10,2% con respecto al cierre del año 2016, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de cartera Leasing Habitacional con un aumento del 12%, seguido de la cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 8.3%, 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 8.1% 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 11% y el 17,4%, respectivamente, seguido del portafolio de libranza con una variación del 7,2%.

La Banca Comercial presentó una variación de 5,2%, 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: Infraestructura, Operadores Logístico y Aduanero, Grandes Superficies y Energía, los cuales aumentaron su participación del 13% al 15% respecto al cierre del año anterior.

El segmento Pyme con corte a Septiembre de 2017 tuvo un crecimiento en lo corrido del año del 11,8%. Comparado con crecimiento del mismo periodo en el 2016 (13,1%), 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 Medianas empresas (Ventas anuales entre \$5.000 MM y \$30.000 MM), con un crecimiento del 14,1%.

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2016	28.836.387	3,24%	960.078	102,90%	15,83%	3,50%
septiembre 30, 2017	30.331.641	6,44%	1.294.136	66,24%	5,19%	34,79%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2016	15.198.270	6,19%	1.078.813	114,69%	18,94%	26,62%
septiembre 30, 2017	16.423.158	6,78%	1.216.776	109,21%	8,06%	12,79%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2016	12.615.989	1,60%	319.156	158,03%	16,65%	23,48%
septiembre 30, 2017	<u>13.885.929</u>	<u>2,13%</u>	<u>332.789</u>	<u>112,72%</u>	<u>10,07%</u>	<u>4,27%</u>
<u>Total</u>						
diciembre 31, 2016	<u>56.650.646</u>	<u>3,66%</u>	<u>2.358.047</u>	<u>113,61%</u>	<u>16,83%</u>	<u>15,70%</u>
septiembre 30, 2017	<u>60.640.728</u>	<u>5,55%</u>	<u>2.843.701</u>	<u>84,55%</u>	<u>7,04%</u>	<u>20,60%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

La variación de diciembre corresponde Dic 15 – Dic 16; La variación de septiembre de 2017 corresponde a Dic 16 – Sep 17

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 incrementó en 320 puntos básicos respecto al cierre de 2016, siendo la Cartera Corporativa la que más aportó al indicador, lo anterior como consecuencia a la problemática que se ha venido presentado en algunos actores de sectores empresariales como: Energía y Sistema Integrado de Transporte Masivo.

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 del 7,9% en Septiembre de 2017, en comparación al 6,3% en Diciembre de 2016. El aumento en la cartera improductiva correspondió al aumento de la cartera CDE (43,4%) y la desaceleración de la cartera total simultáneamente. La cartera agropecuaria tuvo un deterioro por debajo del promedio respecto a Diciembre (27%), y las pequeñas empresas presentaron el mayor deterioro en lo corrido del año con un crecimiento del 56,1% en la cartera CDE, lo cual corresponde en su gran mayoría a originaciones del año 2016.

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 60 pbs 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 \$137.962. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 114.7% en diciembre de 2016 a 109.2% al cierre de septiembre de 2017.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de la vivienda aumentó 53 pbs 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, mayores plazos y en clientes de cartera vis que no cuentan con el beneficio de cobertura de tasa.

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 septiembre de 2017, el 45% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 42% y finalmente titularizaciones con 13% 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.

	septiembre 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	5.240.751	-	4.753.387
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.385.297	-	1.371.040
Cartera de créditos	<u>29.609.716</u>	<u>31.031.012</u>	<u>27.774.990</u>	<u>28.875.656</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>29.609.716</u>	<u>37.657.060</u>	<u>27.774.990</u>	<u>35.000.083</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>12.230.666</u>	<u>6.881.446</u>	<u>10.350.303</u>	<u>7.052.738</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>41.840.382</u>	<u>44.538.506</u>	<u>38.125.293</u>	<u>42.052.821</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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.

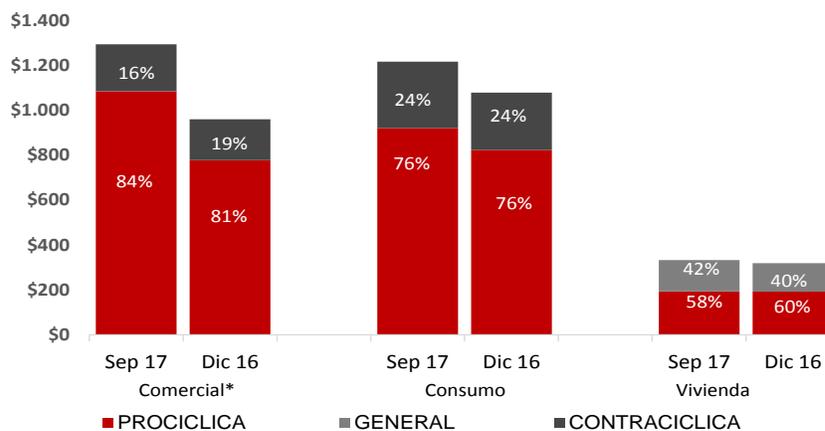
Al cierre de septiembre del año 2017, el 46% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario 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 37% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



* Incluye cartera de microcrédito

A Septiembre 30 de 2017, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.843.701 que equivalen al 4.7% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 20,6% 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 sumado al deterioro adicional en los portafolios de vehículo y de libre inversión 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 27% 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 septiembre 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 septiembre de 2017 esta provisión fue de \$55.572.

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, liberando provisiones adicionales al reconocer las garantías hipotecarias. 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 septiembre de 2017, se ubicaba en \$6.572.022, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de Negocio</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	989.106	638.036	351.070	55,02
<u>Estructural</u>	<u>5.582.916</u>	<u>5.484.656</u>	<u>98.260</u>	<u>1,79</u>
Reserva de Liquidez	4.492.613	4.407.715	84.898	1,93
Gestión Balance	<u>1.090.303</u>	<u>1.076.941</u>	<u>13.362</u>	<u>1,24</u>
Total	<u>6.572.022</u>	<u>6.122.692</u>	<u>449.330</u>	<u>7,34</u>

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

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

<u>Clasificación contable</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	3.729.317	4.139.033	(409.716)	(9,90)
Disponibles para la venta	1.457.408	612.619	844.789	137,90
Al vencimiento	<u>1.385.297</u>	<u>1.371.040</u>	<u>14.257</u>	<u>1,04</u>
	<u>6.572.022</u>	<u>6.122.692</u>	<u>449.330</u>	<u>7,34</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 septiembre de 2017, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como disponibles para la venta, como consecuencia del cambio de composición de la reserva de liquidez, cuya posición en encargos fiduciarios disminuyó y aumento en títulos de deuda pública.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 7.34%, explicado por el aumento del portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco.

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 septiembre 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)

	septiembre 30, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	100.991	121.696	148.875	141.668
Tasa de Cambio	52.712	61.285	69.878	62.117
Acciones	972	2.192	3.472	1.300
Carteras Colectivas	<u>268</u>	<u>587</u>	<u>1.522</u>	<u>613</u>
VeR	<u>159.786</u>	<u>185.760</u>	<u>213.179</u>	<u>205.697</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.

Posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	septiembre 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(41)	(119.528)	(252)	(756.439)
Lempira	3.265	409.916	3.025	386.458
Colón	65.806	337.835	46.247	249.524
Otros	<u>6</u>	<u>19.041</u>	<u>(4)</u>	<u>(12.821)</u>
Total		<u>647.264</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 septiembre de 2017, sería de +/- \$6.282.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 septiembre 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 \$37.707 del margen del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2016 esta sensibilidad habría sido de \$21.987.

	septiembre 30, 2017			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>623.897</u>	<u>29.537</u>	<u>4,7%</u>	<u>3.119</u>	<u>(3.119)</u>
Moneda Legal	539.892	23.539	4,4%	2.699	(2.699)
Moneda Extranjera	84.005	5.998	7,1%	420	(420)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>4.979.223</u>	<u>333.073</u>	<u>6,7%</u>	<u>(5.671)</u>	<u>5.671</u>
Moneda Legal	4.791.113	328.962	6,9%	(4.438)	4.438
Moneda Extranjera	188.110	4.111	2,2%	(1.233)	1.233
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.421.997</u>	<u>99.093</u>	<u>7,0%</u>	<u>7.110</u>	<u>(7.110)</u>
Moneda Legal	1.421.997	99.093	7,0%	7.110	(7.110)
Cartera de Créditos	<u>58.332.594</u>	<u>7.033.579</u>	<u>12,1%</u>	<u>189.153</u>	<u>(189.153)</u>
Moneda Legal	53.314.155	6.781.905	12,7%	164.105	(164.105)
Moneda Extranjera	5.018.439	251.674	5,0%	25.048	(25.048)
Total Activos en moneda legal	<u>60.067.157</u>	<u>7.233.499</u>	<u>12,0%</u>	<u>169.476</u>	<u>(169.476)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.290.554</u>	<u>261.783</u>	<u>4,9%</u>	<u>24.235</u>	<u>(24.235)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>65.357.711</u>	<u>7.495.282</u>	<u>11,5%</u>	<u>193.711</u>	<u>(193.711)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>46.897.004</u>	<u>2.321.322</u>	<u>4,9%</u>	<u>165.724</u>	<u>(165.724)</u>
Moneda Legal	45.544.640	2.307.126	5,1%	162.068	(162.068)
Moneda Extranjera	1.352.364	14.196	1,0%	3.656	(3.656)
Bonos	<u>9.479.673</u>	<u>703.115</u>	<u>7,4%</u>	<u>28.242</u>	<u>(28.242)</u>
Moneda Legal	6.490.601	569.204	8,8%	28.242	(28.242)
Moneda Extranjera	2.989.072	133.911	4,5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.674.540</u>	<u>96.352</u>	<u>5,8%</u>	<u>8.373</u>	<u>(8.373)</u>
Moneda Legal	1.667.326	96.320	5,8%	8.337	(8.337)
Moneda Extranjera	7.214	32	0,4%	36	(36)
Préstamos Entidades	<u>5.015.836</u>	<u>217.413</u>	<u>4,3%</u>	<u>25.079</u>	<u>(25.079)</u>
Moneda Legal	1.714.092	127.839	7,5%	8.570	(8.570)
Moneda Extranjera	3.301.744	89.574	2,7%	16.509	(16.509)
Pasivos en moneda legal	<u>55.416.659</u>	<u>3.100.489</u>	<u>5,6%</u>	<u>207.217</u>	<u>(207.217)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.650.394</u>	<u>237.713</u>	<u>3,1%</u>	<u>20.201</u>	<u>(20.201)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>63.067.053</u>	<u>3.338.202</u>	<u>5,3%</u>	<u>227.418</u>	<u>(227.418)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>2.290.657</u>	<u>4.157.082</u>		<u>(33.707)</u>	<u>33.707</u>
Moneda Legal	4.650.497	4.133.010		(37.741)	37.741
Moneda Extranjera	(2.359.840)	24.072		4.034	(4.034)

Banco Davivienda S.A.

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

	septiembre 30, 2016			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
	Activos Financieros que devengan intereses				
Operaciones de mercado monetario	622.520	28.418	4,6%	3.113	(3.113)
Moneda Legal	541.815	24.156	4,5%	2.709	(2.709)
Moneda Extranjera	80.705	4.262	5,3%	404	(404)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	4.501.358	447.847	9,9%	(8.423)	8.423
Moneda Legal	4.345.700	441.743	10,2%	(7.455)	7.455
Moneda Extranjera	155.658	6.104	3,9%	(968)	968
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.225.052	85.427	7,0%	6.125	(6.125)
Moneda Legal	1.225.052	85.427	7,0%	6.125	(6.125)
Cartera de Créditos	51.416.696	6.117.323	11,9%	168.957	(168.957)
Moneda Legal	46.550.769	5.912.980	12,7%	144.881	(144.881)
Moneda Extranjera	4.865.927	204.343	4,2%	24.076	(24.076)
Total Activos en moneda legal	52.663.336	6.464.306	12,3%	146.260	(146.260)
Total Activos en moneda extranjera	5.102.290	214.709	4,2%	23.512	(23.512)
Total Activos que devengan intereses	57.765.626	6.679.015	11,6%	169.772	(169.772)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	40.918.313	1.824.445	4,5%	135.785	(135.785)
Moneda Legal	39.889.970	1.815.536	4,6%	132.531	(132.531)
Moneda Extranjera	1.028.343	8.909	0,9%	3.254	(3.254)
Bonos	8.637.612	680.011	7,9%	24.128	(24.128)
Moneda Legal	5.572.242	542.293	9,7%	24.128	(24.128)
Moneda Extranjera	3.065.370	137.718	4,5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.379.626	91.775	6,7%	6.898	(6.898)
Moneda Legal	1.331.413	91.741	6,9%	6.657	(6.657)
Moneda Extranjera	48.213	34	0,1%	241	(241)
Préstamos Entidades	4.989.759	182.762	3,7%	24.949	(24.949)
Moneda Legal	1.561.388	111.772	7,2%	7.807	(7.807)
Moneda Extranjera	3.428.371	70.990	2,1%	17.142	(17.142)
Pasivos en moneda legal	48.355.013	2.561.342	5,3%	171.123	(171.123)
Pasivos en moneda extranjera	7.570.297	217.651	2,9%	20.637	(20.637)
Total Pasivos con costo financiero	55.925.310	2.778.993	5,0%	191.760	(191.760)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	1.840.315	3.900.024		(21.988)	21.988
Moneda Legal	4.308.322	3.902.965		(24.863)	24.863
Moneda Extranjera	(2.468.007)	(2.941)		2.875	(2.875)

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

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016.

Bandas	Mínimo	septiembre 30, 2017			Último
		Promedio	Máximo		
7 Días	6.045.468	6.793.885	8.586.537	6.321.224	
15 Días	3.562.398	5.191.147	7.021.021	3.562.398	
30 Días	1.909.725	2.914.423	4.661.958	1.969.405	
Bandas	Mínimo	diciembre 31, 2016			Último
		Promedio	Máximo		
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 septiembre 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 Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

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

Flujos de pasivos financieros

septiembre 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	1.722.235	4.853.457	10.132.415	6.769.023	58.633	23.535.763
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	24.825.174	-	-	-	-	24.825.174
Bonos	318.617	273.922	2.544.213	5.473.950	4.861.029	13.471.731
Préstamos Entidades	<u>514.106</u>	<u>799.384</u>	<u>1.423.349</u>	<u>2.001.905</u>	<u>1.015.670</u>	<u>5.754.414</u>
	<u>27.380.132</u>	<u>5.926.763</u>	<u>14.099.977</u>	<u>14.244.878</u>	<u>5.935.332</u>	<u>67.587.082</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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.989.980	3.739.520
Canje y remesas en tránsito	<u>61.318</u>	<u>38.951</u>
	<u>3.051.298</u>	<u>3.778.471</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1.430.180	1.151.515
Canje y remesas en tránsito	<u>15.101</u>	<u>3.370</u>
	<u>1.445.281</u>	<u>1.154.885</u>
	<u>4.496.579</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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Promedio encaje requerido	3.215.812	3.283.231
Promedio encaje disponible	3.230.934	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\$ 100 y US\$ 102 millones para septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	1.369.663	2.406.159
Grado de Inversión	<u>3.126.916</u>	<u>2.527.197</u>
	<u>4.496.579</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 septiembre 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

septiembre 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 16.036.067	1,18% - 1,19%	05/07/2017	07/11/2017	47.093
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		5,30% - 5,55%	27/09/2017	02/10/2017	4.371
Otros		2,00% - 5,50%	22/09/2017	10/10/2017	499.981
Fiduciarias		5,25%	27/09/2017	02/10/2017	6.097
Transferencias temporales de valores		1,00%	29/09/2017	02/10/2017	5.929
					<u>563.471</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	9.009
					<u>152.866</u>

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de inversión	<u>563.471</u>	<u>152.866</u>
	<u>563.471</u>	<u>152.866</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>septiembre 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	19.298	-	19.298	23.911	-	23.911
Bonos Deuda Privada	154.389	-	154.389	121.964	-	121.964
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	70.195	-	70.195	53.428	-	53.428
CDT	106.490	-	106.490	199.056	-	199.056
Deuda Soberana de Otras Naciones	16.371	-	16.371	16.691	-	16.691
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.532.167	-	1.532.167	1.725.439	-	1.725.439
Inversiones Obligatorias	12.030	-	12.030	5.166	-	5.166
Título Contenido Crediticio	760	-	760	1.362	-	1.362
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	96.660	1.064	95.596	107.246	3.299	103.947
Títulos TES	<u>1.720.957</u>	-	<u>1.720.957</u>	<u>1.884.770</u>	-	<u>1.884.770</u>
	<u>3.729.317</u>	<u>1.064</u>	<u>3.728.253</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	1.653	-	1.653	1.646	-	1.646
Títulos Hipotecarios Y TIPS	184.124	139	183.985	174.122	307	173.815
Títulos TES	1.021.910	-	1.021.910	200.080	-	200.080
Instrumentos de Patrimonio	<u>249.721</u>	<u>4.375</u>	<u>245.346</u>	<u>236.771</u>	<u>4.375</u>	<u>232.396</u>
	<u>1.457.408</u>	<u>4.514</u>	<u>1.452.894</u>	<u>612.619</u>	<u>4.682</u>	<u>607.937</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	846.132	-	846.132	836.148	-	836.148
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>539.165</u>	<u>2.681</u>	<u>536.484</u>	<u>534.892</u>	<u>1.396</u>	<u>533.496</u>
	<u>1.385.297</u>	<u>2.681</u>	<u>1.382.616</u>	<u>1.371.040</u>	<u>1.396</u>	<u>1.369.644</u>
	<u>6.572.022</u>	<u>8.259</u>	<u>6.563.763</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>6.113.315</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

<u>Por Emisor</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>3.884</u>	<u>5.002</u>
	<u>8.259</u>	<u>9.377</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

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

	<u>septiembre 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	1.233.029	18,8%	-	1.267.275	20,7%	-
AA+	91.010	1,4%	-	74.403	1,2%	-
AA	37.425	0,6%	-	31.403	0,5%	-
AA-	73.773	1,1%	-	43.614	0,7%	-
A+	39.997	0,6%	-	36.498	0,6%	-
A	21.102	0,3%	-	54.902	0,9%	-
A-	30.037	0,5%	-	42.373	0,7%	-
BBB+	196.493	3,0%	-	154.680	2,5%	-
BBB	85.055	1,3%	-	67.925	1,1%	-
BBB-	32.748	0,5%	-	23.120	0,4%	-
BB+	11.760	0,2%	1.283	5.527	0,1%	576
BB	2.214	0,0%	228	24.103	0,4%	3.059
BB-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	139
B+	7.954	0,1%	2.373	883	0,0%	317
B	-	0,0%	-	3.036	0,0%	911
Instrumentos de patrimonio	269.019	4,1%	4.375	260.682	4,3%	4.375
Nación (*)	2.829.432	43,1%	-	2.154.969	35,2%	-
Sin calificación	1.532.167	23,3%	-	1.725.439	28,2%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	60.122	0,9%	-	131.330	2,1%	-
2	<u>18.685</u>	<u>0,3%</u>	<u>-</u>	<u>19.196</u>	<u>0,3%</u>	<u>-</u>
	<u>6.572.022</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.259</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>septiembre 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	71.504	-	55.927	-
Corporativo	46.276	-	40.119	-
Gobiernos extranjeros	16.371	-	16.691	-
Gobierno Nacional	41.366	-	40.692	-
Instituciones Financieras	9.888	-	6.248	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>14.520</u>	<u>-</u>	<u>14.487</u>	<u>-</u>
	<u>199.925</u>	<u>=</u>	<u>174.164</u>	<u>=</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	22.496	4.375	26.224	4.375
Gobierno Nacional	2.771.695	-	2.097.587	-
Instituciones Financieras	2.757.196	-	3.008.458	-
Titularizaciones	<u>820.710</u>	<u>3.884</u>	<u>816.259</u>	<u>5.002</u>
	<u>6.372.097</u>	<u>8.259</u>	<u>5.948.528</u>	<u>9.377</u>
	<u>6.572.022</u>	<u>8.259</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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pesos	5.419.001	5.637.694
UVR (*)	953.096	310.835
Dólares	180.627	150.252
Dólares Canadienses	<u>19.298</u>	<u>23.911</u>
	<u>6.572.022</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):

septiembre 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	1.793.867	1.616.896	191.847	107.409	3.710.019
Disponibles para la venta	162.368	861.194	100.375	83.750	1.207.687
Para mantener hasta el vencimiento	<u>846.131</u>	<u>7.646</u>	<u>358.539</u>	<u>172.981</u>	<u>1.385.297</u>
	<u>2.802.366</u>	<u>2.485.736</u>	<u>650.761</u>	<u>364.140</u>	<u>6.303.003</u>

diciembre 31, 2016

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

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

septiembre 30, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	550.856	-	1.368.620
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.829.432	-	-
Grado de Especulación	5.251	-	16.677
Sin calificación o no disponible	<u>1.532.167</u>	<u>269.019</u>	-
	<u>4.917.706</u>	<u>269.019</u>	<u>1.385.297</u>

diciembre 31, 2016

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2016</u>
Saldo Inicial	9.196	8.830
Más:		
Provisión	<u>(937)</u>	<u>419</u>
Saldo final	<u>8.259</u>	<u>9.249</u>

Acumulado

	<u>enero 1 a septiembre 30, 2017</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2016</u>
Saldo Inicial	9.377	9.580
Más:		
Provisión	1.612	457
Menos:		
Reintegro	<u>(2.730)</u>	<u>(788)</u>
Saldo final	<u>8.259</u>	<u>9.249</u>

11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

septiembre 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	234.101	463.542	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	77.507	21.166	163.010	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	87,73%	553.872	202.534	814.134	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	266.115	996.988	63.260
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	113.799	376.661	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>23.606</u>	<u>89.217</u>	-
			<u>1.894.940</u>	<u>861.321</u>	<u>2.903.552</u>	<u>63.260</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	14.747	140.041	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	75.763	184.699	27.179
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>591</u>	<u>790</u>	<u>877</u>
			<u>274.064</u>	<u>91.101</u>	<u>325.530</u>	<u>28.056</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	5.565	24.381	1.229
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(7.160)</u>	<u>33.483</u>	<u>3.106</u>
			<u>47.557</u>	<u>(1.595)</u>	<u>57.864</u>	<u>4.335</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>950.827</u>	<u>3.286.946</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 septiembre 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.	El Salvador	96,1%	746.487	260.867	1.042.202	14.509
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	99.114	361.976	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	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>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:

septiembre 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%	226.174	31.141	195.033	28.936
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	193.275	120.485	72.790	6.766
Sigma	100,0%	1.281	491	790	504
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.923.767	3.463.999	459.768	40.437
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	522.415	359.405	163.010	3.482
Grupo del Istmo S.A.	87,7%	8.437.111	7.667.783	769.328	27.926
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	7.291.001	6.478.914	812.087	36.176
Banco Honduras Davivienda S.A.	94,2%	3.038.574	2.689.143	349.431	23.086
Seguros Honduras S.A.	88,6%	254.864	163.829	91.035	11.020
		<u>23.888.462</u>	<u>20.975.190</u>	<u>2.913.272</u>	<u>178.333</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	170.524	76.890	93.634	7.535
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	221.756	97.064	124.692	5.820
		<u>392.280</u>	<u>173.954</u>	<u>218.326</u>	<u>13.355</u>
		<u>24.280.742</u>	<u>21.149.144</u>	<u>3.131.598</u>	<u>191.688</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 septiembre 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>septiembre 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>(1.595)</u>	-
Saldo al final del periodo	<u>57.864</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:

septiembre 30, 2017

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	1.469	-	1.467	2
Contratos de opciones	1.370.152	20.602	1.346.316	11.054	9.548
Contratos de futuros	2.528.362	-	2.528.362	-	-
Contratos de swaps	16.525.871	192.604	17.029.784	200.633	(8.029)
Contratos forwards	<u>7.110.962</u>	<u>89.072</u>	<u>7.449.312</u>	<u>89.393</u>	<u>(321)</u>
	<u>27.535.347</u>	<u>303.747</u>	<u>28.353.774</u>	<u>302.547</u>	<u>1.200</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:

septiembre 30, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	6.763.578	858.861	653.333	-	8.275.772
	Obligación	6.803.523	858.861	640.267	-	8.302.651
Venta sobre divisas	Derecho	7.034.119	1.300.002	685.122	-	9.019.243
	Obligación	6.994.295	1.300.002	698.242	-	8.992.539
Compra sobre títulos	Derecho	100.690	166.000	-	-	266.690
	Obligación	100.827	166.000	-	-	266.827
Venta sobre títulos	Derecho	680.710	203.500	-	-	884.210
	Obligación	680.773	203.500	-	-	884.273
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.184.534	-	3.184.534
	Obligación	-	-	3.192.509	-	3.192.509
Opciones call	Compra	-	-	-	1.765	1.765
	Venta	-	-	-	(9.916)	(9.916)
Opciones put	Compra	-	-	-	18.837	18.837
	Venta	-	-	-	(1.138)	(1.138)
Total derechos		<u>14.579.097</u>	<u>2.528.363</u>	<u>4.522.989</u>	-	<u>21.630.449</u>
Total obligaciones		<u>14.579.418</u>	<u>2.528.363</u>	<u>4.531.018</u>	-	<u>21.638.799</u>
Total neto		<u>(321)</u>	<u>-</u>	<u>(8.029)</u>	<u>9.548</u>	<u>1.198</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 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	2	-	-	-	2
Contratos de opciones	9.548	-	-	-	9.548
Contratos de swaps	(1.141)	(4.304)	(2.601)	17	(8.029)
Contratos forwards	<u>(2.288)</u>	<u>1.967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(321)</u>
	<u>6.121</u>	<u>(2.337)</u>	<u>(2.601)</u>	<u>17</u>	<u>1.200</u>

diciembre 31, 2016

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

Calidad crediticia de los derivados

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

septiembre 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	19.657	-	192.186	56.915
Sin calificación o no disponible	<u>945</u>	<u>-</u>	<u>418</u>	<u>32.157</u>
	<u>20.602</u>	<u>-</u>	<u>192.604</u>	<u>89.072</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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	19.099.790	18.934.248
Otras líneas comerciales	7.389.851	6.726.280
Leasing financiero	2.258.938	1.838.313
Tarjeta de crédito	432.428	372.107
Vehículos	748.435	717.023
Descubiertos en cuenta corriente	<u>289.981</u>	<u>130.594</u>
	<u>30.219.423</u>	<u>28.718.565</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	6.888.907	6.365.128
Leasing habitacional	<u>6.997.022</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>13.885.929</u>	<u>12.615.989</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.704.570	3.592.248
Otras líneas de consumo	10.611.061	9.614.870
Vehículos	2.049.139	1.935.951
Descubiertos en cuenta corriente	38.487	34.355
Leasing financiero	<u>19.901</u>	<u>20.846</u>
	<u>16.423.158</u>	<u>15.198.270</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	639	867
Microcrédito	<u>111.579</u>	<u>116.955</u>
	<u>112.218</u>	<u>117.822</u>
Cartera bruta	<u>60.640.728</u>	<u>56.650.646</u>
Menos provisión individual	(2.703.285)	(2.230.345)
Menos provisión general	<u>(140.416)</u>	<u>(127.702)</u>
Total cartera neta	<u>57.797.027</u>	<u>54.292.599</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$192.827 para septiembre 30, 2017 y \$194.212 para diciembre 31, 2016

11.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$1.707.463, los cuales corresponden a créditos individuales por \$1.071.387 y constructor por \$636.076 para el 30 de Septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	154.650	4.670.107	148.041	4.308.724
Constructores	159	703.552	197	667.669
Leasing	<u>290</u>	<u>5.510</u>	<u>323</u>	<u>6.274</u>
	<u>155.099</u>	<u>5.379.169</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 septiembre 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:

septiembre 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%	25.451	725.021	410.917
	>135 hasta 235	4,0%	3.765	231.244	57.542
	>235 hasta 335	3,0%	<u>2.580</u>	<u>226.250</u>	<u>67.008</u>
			<u>31.796</u>	<u>1.182.515</u>	<u>535.467</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.986	317.407	293.999
	>70 hasta 135	4,0%	<u>45.726</u>	<u>1.991.834</u>	<u>1.825.788</u>
			<u>59.712</u>	<u>2.309.241</u>	<u>2.119.787</u>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	7.635	711.489	450.913
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
2480/2014 161/2014	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	15.384	357.073	354.038
428/2015	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	4.552	229.377	221.500
2500/2015	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.215	898.825	786.736
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
			<u>127.294</u>	<u>5.688.520</u>	<u>4.468.441</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%	<u>2.730</u>	<u>239.312</u>	<u>145.391</u>
			<u>33.506</u>	<u>1.251.241</u>	<u>851.920</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.624	307.877	289.394
	>70 hasta 135	4,0%	<u>40.446</u>	<u>1.726.329</u>	<u>1.608.557</u>
			<u>54.070</u>	<u>2.034.206</u>	<u>1.897.951</u>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.164	759.580	636.103
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
2480/2014 161/2014	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	12.838	296.105	295.399
428/2015	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	2.300	114.178	112.719
2500/2015	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	4.438	466.718	456.188
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
			<u>115.316</u>	<u>4.922.028</u>	<u>4.250.280</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 30, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
A - Normal	24.315.511	242.908	10.553	24.568.972	23.049.282	(354.402)	(4.783)	(468)
B - Aceptable	1.828.785	18.861	926	1.848.572	936.739	(100.413)	(1.350)	(181)
C - Apreciable	1.027.962	8.613	770	1.037.345	753.342	(245.150)	(6.681)	(689)
D - Significativo	635.043	15.545	3.795	654.383	471.108	(356.499)	(15.545)	(3.795)
E - Incobrable	<u>153.184</u>	<u>5.458</u>	<u>1.033</u>	<u>159.675</u>	<u>249.264</u>	<u>(131.970)</u>	<u>(5.458)</u>	<u>(1.033)</u>
	<u>27.960.485</u>	<u>291.385</u>	<u>17.077</u>	<u>28.268.947</u>	<u>25.459.735</u>	<u>(1.188.434)</u>	<u>(33.817)</u>	<u>(6.166)</u>
Consumo								
A - Normal	14.684.929	147.577	40.653	14.873.159	3.611.342	(447.468)	(6.350)	(1.662)
B - Aceptable	606.032	14.042	2.504	622.578	150.446	(80.322)	(3.170)	(715)
C - Apreciable	420.027	8.522	1.544	430.093	120.999	(96.039)	(8.046)	(1.456)
D - Significativo	466.105	12.472	2.786	481.363	128.344	(395.560)	(12.472)	(2.786)
E - Incobrable	<u>226.164</u>	<u>4.052</u>	<u>2.147</u>	<u>232.363</u>	<u>112.141</u>	<u>(195.500)</u>	<u>(4.052)</u>	<u>(2.147)</u>
	<u>16.403.257</u>	<u>186.665</u>	<u>49.634</u>	<u>16.639.556</u>	<u>4.123.272</u>	<u>(1.214.889)</u>	<u>(34.090)</u>	<u>(8.766)</u>
Vivienda								
A - Normal	6.491.613	32.103	9.617	6.533.333	15.582.492	(64.135)	(1.731)	(1.286)
B - Aceptable	227.297	841	1.351	229.489	581.750	(7.305)	(841)	(1.351)
C - Apreciable	117.640	407	1.341	119.388	299.865	(11.815)	(407)	(1.341)
D - Significativo	32.379	166	693	33.238	84.342	(6.478)	(166)	(693)
E - Incobrable	<u>19.978</u>	<u>105</u>	<u>794</u>	<u>20.877</u>	<u>55.960</u>	<u>(6.253)</u>	<u>(105)</u>	<u>(794)</u>
	<u>6.888.907</u>	<u>33.622</u>	<u>13.796</u>	<u>6.936.325</u>	<u>16.604.409</u>	<u>(95.986)</u>	<u>(3.250)</u>	<u>(5.465)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(69.118)	-	-
	<u>6.888.907</u>	<u>33.622</u>	<u>13.796</u>	<u>6.936.325</u>	<u>16.604.409</u>	<u>(165.104)</u>	<u>(3.250)</u>	<u>(5.465)</u>
Microcrédito								
A - Normal	97.530	941	395	98.866	147.067	(975)	(77)	(51)
B - Aceptable	4.582	30	33	4.645	6.302	(113)	(25)	(32)
C - Apreciable	1.773	11	12	1.796	2.786	(80)	(9)	(12)
D - Significativo	1.453	7	19	1.479	2.118	(149)	(7)	(19)
E - Incobrable	<u>6.241</u>	<u>65</u>	<u>173</u>	<u>6.479</u>	<u>7.137</u>	<u>(2.054)</u>	<u>(65)</u>	<u>(173)</u>
	<u>111.579</u>	<u>1.054</u>	<u>632</u>	<u>113.265</u>	<u>165.410</u>	<u>(3.371)</u>	<u>(183)</u>	<u>(287)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(1.116)	-	-
	<u>111.579</u>	<u>1.054</u>	<u>632</u>	<u>113.265</u>	<u>165.410</u>	<u>(4.487)</u>	<u>(183)</u>	<u>(287)</u>
Cartera (*)	<u>51.364.228</u>	<u>512.726</u>	<u>81.139</u>	<u>51.958.093</u>	<u>46.352.826</u>	<u>(2.572.914)</u>	<u>(71.340)</u>	<u>(20.684)</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 septiembre 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	Capital	Provisiones Intereses	Otros
Comercial								
A - Normal	24.937.442	277.301	8.777	25.223.520	20.837.776	(388.529)	(4.935)	(418)
B - Aceptable	1.118.374	23.669	792	1.142.835	900.276	(105.554)	(2.428)	(197)
C - Apreciable	321.986	6.571	551	329.108	374.428	(53.053)	(5.131)	(498)
D - Significativo	399.449	14.686	2.094	416.229	472.378	(228.134)	(14.686)	(2.094)
E - Incobrable	<u>103.001</u>	<u>1.900</u>	<u>412</u>	<u>105.313</u>	<u>173.545</u>	<u>(89.344)</u>	<u>(1.900)</u>	<u>(412)</u>
	<u>26.880.252</u>	<u>324.127</u>	<u>12.626</u>	<u>27.217.005</u>	<u>22.758.403</u>	<u>(864.614)</u>	<u>(29.080)</u>	<u>(3.619)</u>
Consumo								
A - Normal	13.773.622	129.239	36.300	13.939.161	3.551.388	(414.382)	(4.934)	(1.450)
B - Aceptable	464.896	10.170	1.920	476.986	103.591	(58.338)	(2.182)	(560)
C - Apreciable	345.066	6.364	1.281	352.711	104.560	(66.839)	(5.908)	(1.201)
D - Significativo	365.675	9.308	1.929	376.912	76.458	(318.361)	(9.308)	(1.929)
E - Incobrable	<u>228.165</u>	<u>4.383</u>	<u>2.148</u>	<u>234.696</u>	<u>111.309</u>	<u>(218.986)</u>	<u>(4.383)</u>	<u>(2.148)</u>
	<u>15.177.424</u>	<u>159.464</u>	<u>43.578</u>	<u>15.380.466</u>	<u>3.947.306</u>	<u>(1.076.906)</u>	<u>(26.715)</u>	<u>(7.288)</u>
Vivienda								
A - Normal	6.064.056	28.188	8.332	6.100.576	14.310.282	(60.184)	(1.863)	(1.282)
B - Aceptable	175.829	589	1.129	177.547	458.654	(7.099)	(589)	(1.129)
C - Apreciable	86.013	330	1.073	87.416	222.544	(8.651)	(330)	(1.073)
D - Significativo	21.438	79	490	22.007	57.281	(6.438)	(79)	(490)
E - Incobrable	<u>17.792</u>	<u>103</u>	<u>742</u>	<u>18.637</u>	<u>48.443</u>	<u>(17.792)</u>	<u>(103)</u>	<u>(742)</u>
	<u>6.365.128</u>	<u>29.289</u>	<u>11.766</u>	<u>6.406.183</u>	<u>15.097.204</u>	<u>(100.164)</u>	<u>(2.964)</u>	<u>(4.716)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(63.850)	-	-
	<u>6.365.128</u>	<u>29.289</u>	<u>11.766</u>	<u>6.406.183</u>	<u>15.097.204</u>	<u>(164.014)</u>	<u>(2.964)</u>	<u>(4.716)</u>
Microcrédito								
A - Normal	105.740	1.093	405	107.238	154.993	(4.335)	(99)	(59)
B - Aceptable	3.184	20	29	3.233	4.587	(689)	(20)	(29)
C - Apreciable	2.102	15	26	2.143	2.685	(915)	(15)	(26)
D - Significativo	1.447	10	20	1.477	1.796	(1.447)	(10)	(20)
E - Incobrable	<u>4.482</u>	<u>51</u>	<u>124</u>	<u>4.657</u>	<u>5.854</u>	<u>(4.482)</u>	<u>(51)</u>	<u>(124)</u>
	<u>116.955</u>	<u>1.189</u>	<u>604</u>	<u>118.748</u>	<u>169.915</u>	<u>(11.868)</u>	<u>(195)</u>	<u>(258)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(1.170)	-	-
	<u>116.955</u>	<u>1.189</u>	<u>604</u>	<u>118.748</u>	<u>169.915</u>	<u>(13.038)</u>	<u>(195)</u>	<u>(258)</u>
Cartera (*)	<u>48.539.759</u>	<u>514.069</u>	<u>68.574</u>	<u>49.122.402</u>	<u>41.972.828</u>	<u>(2.118.572)</u>	<u>(58.954)</u>	<u>(15.881)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 30, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		Otros
						Capital	Intereses	
Comercial								
A - Normal	2.021.772	16.126	2.757	2.040.655	3.445.810	(38.913)	(640)	(325)
B - Aceptable	109.186	1.831	358	111.375	184.790	(4.519)	(152)	(70)
C - Apreciable	28.762	702	300	29.764	44.244	(3.152)	(659)	(274)
D - Significativo	72.121	2.000	1.319	75.440	133.408	(32.872)	(2.000)	(1.319)
E - Incobrable	<u>27.097</u>	<u>1.423</u>	<u>4.707</u>	<u>33.227</u>	<u>98.565</u>	<u>(21.687)</u>	<u>(1.423)</u>	<u>(4.707)</u>
	<u>2.258.938</u>	<u>22.082</u>	<u>9.441</u>	<u>2.290.461</u>	<u>3.906.817</u>	<u>(101.143)</u>	<u>(4.874)</u>	<u>(6.695)</u>
Consumo								
A - Normal	17.372	159	52	17.583	11.205	(451)	(5)	(2)
B - Aceptable	631	10	2	643	30	(49)	(1)	(1)
C - Apreciable	492	3	12	507	428	(124)	(3)	(12)
D - Significativo	358	3	28	389	393	(287)	(3)	(28)
E - Incobrable	<u>1.048</u>	<u>32</u>	<u>332</u>	<u>1.412</u>	<u>1.236</u>	<u>(977)</u>	<u>(32)</u>	<u>(332)</u>
	<u>19.901</u>	<u>207</u>	<u>426</u>	<u>20.534</u>	<u>13.292</u>	<u>(1.888)</u>	<u>(44)</u>	<u>(375)</u>
Vivienda								
A - Normal	6.666.579	32.326	8.368	6.707.273	67.986	(67.986)	(1.268)	(699)
B - Aceptable	205.209	942	1.014	207.165	6.588	(6.588)	(942)	(1.014)
C - Apreciable	69.943	391	735	71.069	7.002	(7.002)	(391)	(735)
D - Significativo	22.553	198	426	23.177	4.511	(4.511)	(198)	(426)
E - Incobrable	<u>32.738</u>	<u>292</u>	<u>1.796</u>	<u>34.826</u>	<u>11.423</u>	<u>(11.423)</u>	<u>(292)</u>	<u>(1.796)</u>
	<u>6.997.022</u>	<u>34.149</u>	<u>12.339</u>	<u>7.043.510</u>	<u>97.510</u>	<u>(97.510)</u>	<u>(3.091)</u>	<u>(4.670)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(70.176)	-	-
	<u>6.997.022</u>	<u>34.149</u>	<u>12.339</u>	<u>7.043.510</u>	<u>97.510</u>	<u>(167.686)</u>	<u>(3.091)</u>	<u>(4.670)</u>
Microcrédito								
A - Normal	548	4	2	554	-	(5)	-	-
B - Aceptable	-	-	-	-	-	-	-	-
C - Apreciable	40	1	1	42	-	(8)	(1)	(1)
D - Significativo	-	-	-	-	-	-	-	-
E - Incobrable	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>(51)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	<u>639</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>650</u>	<u>-</u>	<u>(64)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(6)	-	-
	<u>639</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>650</u>	<u>-</u>	<u>(70)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Leasing Financiero	<u>9.276.500</u>	<u>56.443</u>	<u>22.212</u>	<u>9.355.155</u>	<u>4.017.619</u>	<u>(270.787)</u>	<u>(8.010)</u>	<u>(11.744)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
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>
<u>Consumo</u>								
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>
<u>Vivienda</u>								
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>
<u>Microcrédito</u>								
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 septiembre 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:

septiembre 30, 2017

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% Particip.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.613.204	-	-	102.528	2.329	1.718.061	2,83%
Explotación de minas y canteras	407.369	-	-	16.466	5	423.840	0,70%
Industrias manufactureras	4.177.663	-	-	351.820	3.004	4.532.487	7,47%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.658.398	-	-	174.184	75	2.832.657	4,67%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	103.152	-	-	8.607	175	111.934	0,18%
Construcción	5.016.525	-	-	136.925	790	5.154.240	8,50%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.120.382	-	-	426.447	7.732	4.554.561	7,51%
Transporte y almacenamiento	2.620.951	-	-	290.183	71.598	2.982.732	4,92%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	190.298	-	-	48.356	552	239.206	0,39%
Información y comunicaciones	962.046	-	-	22.311	224	984.581	1,62%
Actividades financieras y de seguros	1.344.430	-	-	11.283	79	1.355.792	2,24%
Actividades inmobiliarias	1.416.541	-	-	183.069	149	1.599.759	2,64%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	944.856	-	-	106.273	4.100	1.055.229	1,74%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	427.677	-	-	105.469	1.659	534.805	0,88%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	505.083	-	-	485	-	505.568	0,83%
Enseñanza	217.795	-	-	41.684	301	259.780	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	535.773	-	-	65.066	370	601.209	0,99%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	111.159	-	-	13.773	137	125.069	0,21%
Otras actividades de servicios	83.205	-	-	7.122	331	90.658	0,15%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	6.735	-	-	2.341	55	9.131	0,02%
Asalariados	309.361	16.403.257	6.888.907	7.124.712	16.453	30.742.690	50,70%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>187.882</u>	-	-	<u>37.396</u>	<u>1.461</u>	<u>226.739</u>	<u>0,37%</u>
	<u>27.960.485</u>	<u>16.403.257</u>	<u>6.888.907</u>	<u>9.276.500</u>	<u>111.579</u>	<u>60.640.728</u>	<u>100,00%</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.875.613	12.609.916
Antioquia	5.860.827	5.733.200
Nororiental	4.751.183	4.447.289
Suroccidental	<u>3.426.059</u>	<u>3.186.861</u>
Total colombia	<u>26.913.682</u>	<u>25.977.266</u>
Sucursal Miami	<u>1.046.803</u>	<u>902.986</u>
	<u>27.960.485</u>	<u>26.880.252</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.693.790	7.072.124
Antioquia	3.014.888	2.757.468
Nororiental	3.447.191	3.263.352
Suroccidental	<u>2.245.618</u>	<u>2.082.820</u>
Total colombia	<u>16.401.487</u>	<u>15.175.764</u>
Sucursal Miami	<u>1.770</u>	<u>1.660</u>
	<u>16.403.257</u>	<u>15.177.424</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	87.300	92.814
Antioquia	10.425	11.348
Nororiental	13.357	12.793
Suroccidental	<u>497</u>	<u>-</u>
Total colombia	<u>111.579</u>	<u>116.955</u>
	<u>111.579</u>	<u>116.955</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.397.653	4.170.269
Antioquia	756.596	688.941
Nororiental	1.071.714	913.533
Suroccidental	<u>662.944</u>	<u>592.385</u>
Total colombia	<u>6.888.907</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>6.888.907</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>51.364.228</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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.500.161	1.228.173
Antioquia	285.608	289.743
Nororiental	199.895	191.370
Suroccidental	129.988	129.027
Total colombia	<u>2.115.652</u>	<u>1.838.313</u>
Sucursal Miami	143.286	-
	<u>2.258.938</u>	<u>1.838.313</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	16.973	17.663
Antioquia	1.544	1.784
Nororiental	927	758
Suroccidental	457	641
Total colombia	<u>19.901</u>	<u>20.846</u>
	<u>19.901</u>	<u>20.846</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	592	765
Antioquia	47	102
Total colombia	<u>639</u>	<u>867</u>
	<u>639</u>	<u>867</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.305.312	2.949.683
Antioquia	1.515.118	1.377.559
Nororiental	1.363.383	1.200.764
Suroccidental	813.209	722.855
Total colombia	<u>6.997.022</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>6.997.022</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>9.276.500</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:

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	20.262.657	4.782.640	2.915.188	27.960.485
Microcrédito	111.579	-	-	111.579
Consumo	16.320.653	82.604	-	16.403.257
Vivienda (1)	5.026.668	-	1.862.239	6.888.907
Leasing Financiero (1)	8.567.631	143.286	565.583	9.276.500
	<u>50.289.188</u>	<u>5.008.530</u>	<u>5.343.010</u>	<u>60.640.728</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2016

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

(1) Incluye Cartera de empleados

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 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	8.596.011	11.133.148	6.951.715	1.279.611	27.960.485
Microcrédito	5.535	100.494	5.550	-	111.579
Consumo	1.221.930	11.525.719	3.358.958	296.650	16.403.257
Vivienda	5.983	162.956	1.261.249	5.458.719	6.888.907
	<u>9.829.459</u>	<u>22.922.317</u>	<u>11.577.472</u>	<u>7.034.980</u>	<u>51.364.228</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:

septiembre 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	188.454	854.041	1.134.412	82.031	2.258.938
Microcrédito	94	545	-	-	639
Consumo	931	18.704	266	-	19.901
Vivienda	2.538	135.716	990.390	5.868.378	6.997.022
	<u>192.017</u>	<u>1.009.006</u>	<u>2.125.068</u>	<u>5.950.409</u>	<u>9.276.500</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:

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.774	968.215	326.629	615.409
Microcrédito	75	2.311	239	3.165
Consumo	58.968	1.340.070	355.200	113.367
Vivienda	7.113	217.588	13.994	615.724
	<u>68.930</u>	<u>2.528.184</u>	<u>696.062</u>	<u>1.347.665</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 septiembre 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:

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	309	47.534	11.399	76.760
Consumo	5	84	52	210
Vivienda	<u>730</u>	<u>100.732</u>	<u>5.765</u>	<u>223.242</u>
	<u>1.044</u>	<u>148.350</u>	<u>17.216</u>	<u>300.212</u>

diciembre 31, 2016

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

11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

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

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	304	65.359	32.910	743.158	14	425	3.046	82.267
B - Aceptable	805	280.165	6.299	154.633	4	62	1.493	52.201
C - Deficiente	478	425.143	8.332	190.295	6	186	1.896	60.776
D - Difícil cobro	813	105.881	7.414	161.312	10	254	490	15.663
E - Irrecuperable	<u>374</u>	<u>91.667</u>	<u>4.013</u>	<u>90.672</u>	<u>41</u>	<u>1.384</u>	<u>188</u>	<u>6.681</u>
	<u>2.774</u>	<u>968.215</u>	<u>58.968</u>	<u>1.340.070</u>	<u>75</u>	<u>2.311</u>	<u>7.113</u>	<u>217.588</u>

diciembre 31, 2016

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

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

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	54	7.479	1	15	-	-	329	34.568
B - Aceptable	80	20.944	-	-	-	-	223	38.318
C - Deficiente	32	3.342	1	17	-	-	129	19.915
D - Difícil cobro	49	9.080	2	9	-	-	27	5.010
E - Irrecuperable	<u>94</u>	<u>6.689</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>2.921</u>
	<u>309</u>	<u>47.534</u>	<u>5</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>730</u>	<u>100.732</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 30, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Bogotá	494.735	684.399	1.529	162.635	1.343.298
Antioquia	84.197	205.553	220	10.134	300.104
Nororiental	277.814	297.569	562	29.480	605.425
Suroccidental	<u>111.469</u>	<u>152.549</u>	<u>-</u>	<u>15.339</u>	<u>279.357</u>
	<u>968.215</u>	<u>1.340.070</u>	<u>2.311</u>	<u>217.588</u>	<u>2.528.184</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:

septiembre 30, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
Bogotá	40.964	84	-	58.713	99.761
Antioquia	3.333	-	-	15.519	18.852
Nororiental	716	-	-	17.735	18.451
Suroccidental	<u>2.521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.765</u>	<u>11.286</u>
	<u>47.534</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>100.732</u>	<u>148.350</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	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
Accionistas*	479	205
Empleados Vivienda	103.166	105.579
Empleados Leasing Vivienda	<u>89.661</u>	<u>88.633</u>
	<u>193.306</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 septiembre 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 \$ 7.087 millones para septiembre de 2017 y \$7.479 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:

septiembre 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	Noviembre-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:

septiembre 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.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
44	1.087	15	1.271	2.373	282

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

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332

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

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876

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.

	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 septiembre 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.

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

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 \$8.066, el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

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 \$1.411 cuyo precio de venta ascendio a \$118, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

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

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, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

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

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

11.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

septiembre 30, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	38.701	2.209	1.158	42.068
Consumo	816.748	27.788	5.965	850.501
Vivienda	9.346	62	609	10.017
Microcrédito	3.125	48	149	3.322
Otras cuentas por cobrar	-	-	279	279
	<u>867.920</u>	<u>30.107</u>	<u>8.160</u>	<u>906.187</u>

Banco Davivienda S.A.

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

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	135.482	4.730	924	141.136
Consumo	560.834	18.369	4.524	583.727
Vivienda	3.404	24	211	3.639
Microcrédito	1.271	15	62	1.348
Otras cuentas por cobrar	-	-	208	208
	<u>700.991</u>	<u>23.138</u>	<u>5.929</u>	<u>730.058</u>

11.5.14. Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A septiembre 30, 2017 y diciembre 31, 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$115.279 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.

septiembre 30, 2017

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
12	115.279	2.041	-	117.320	-	-

A septiembre 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 \$99.847

diciembre 31, 2016

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

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

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

julio 1 a septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.148.521	1.199.033	15.262	315.020	2.677.836
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	218.061	406.836	908	28.908	654.713
Menos:					
Préstamos castigados	(19.092)	(323.845)	(993)	(3.546)	(347.476)
Diferido cartera castigo	3	1.583	-	55	1.641
Reintegro	(57.916)	(66.830)	(10.620)	(7.647)	(143.013)
	<u>1.289.577</u>	<u>1.216.777</u>	<u>4.557</u>	<u>332.790</u>	<u>2.843.701</u>

julio 1 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.090.811	949.451	10.786	292.828	2.343.876
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	127.190	328.170	2.366	22.408	480.134
Otros	196	-	-	-	196
Menos:					
Préstamos castigados	(13.582)	(206.166)	(550)	(1.547)	(221.845)
Diferido cartera castigo	4	1.254	-	56	1.314
Reintegro	(63.566)	(59.457)	(639)	(8.474)	(132.136)
	<u>1.141.053</u>	<u>1.013.252</u>	<u>11.963</u>	<u>305.271</u>	<u>2.471.539</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Acumulado

enero 1 a septiembre 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	773.008	1.355.198	7.729	78.892	2.214.827
Menos:					
Préstamos castigados	(38.701)	(816.748)	(3.125)	(9.346)	(867.920)
Diferido cartera castigo	38	4.184	-	144	4.366
Reintegro	<u>(391.747)</u>	<u>(404.669)</u>	<u>(13.147)</u>	<u>(56.055)</u>	<u>(865.618)</u>
	<u>1.289.577</u>	<u>1.216.777</u>	<u>4.557</u>	<u>332.790</u>	<u>2.843.701</u>

enero 1 a septiembre 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	752.104	1.022.370	6.677	79.445	1.860.596
Otros	196	-	-	-	196
Menos:					
Préstamos castigados	(135.482)	(560.834)	(1.271)	(3.404)	(700.991)
Diferido cartera castigo	5	2.229	-	88	2.322
Reintegro	<u>(451.254)</u>	<u>(303.256)</u>	<u>(2.858)</u>	<u>(29.327)</u>	<u>(786.695)</u>
	<u>1.141.053</u>	<u>1.013.252</u>	<u>11.963</u>	<u>305.271</u>	<u>2.471.539</u>

11.5.16. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

septiembre 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	1.544.502	5.561.968	9.552.170	16.658.640
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(952.984)</u>	<u>(3.308.061)</u>	<u>(4.885.404)</u>	<u>(9.146.449)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>591.518</u>	<u>2.253.907</u>	<u>4.666.766</u>	<u>7.512.191</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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por cobrar	1.528.717	1.711.033
Activos mantenidos para la venta	83.521	72.804
Propiedad y equipo	548.068	538.408
Propiedades de inversión	45.679	45.885
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	81.564	77.357
Bienes recibidos en dación de pago	100.500	74.219
Gastos pagados por anticipado	101.202	74.012
Impuesto diferido activo (*)	-	106.027
Carta de crédito de pago diferido	8.190	10.537
Derechos Fiduciarios	186	956
Obras de Arte	2.503	2.381
Activos Pendientes por activar	5.360	8.526
Deterioro	<u>(55.001)</u>	<u>(43.138)</u>
	<u>3.531.264</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>septiembre 30, 2017</u>	<u>Saldo</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>			
Cuenta corriente	1.340.356		962.404
Cuentas de ahorro	19.670.113		21.985.199
Depósitos a término	<u>21.934.456</u>		<u>18.210.104</u>
	<u>42.944.925</u>		<u>41.157.707</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>			
Cuenta corriente	3.699.284		3.718.361
Cuentas de ahorro	115.422		5.635
Exigibilidades por servicios	288.750		477.373
Depósitos electrónicos	70.179		60.866
Otros *	<u>309.096</u>		<u>180.997</u>
	<u>4.482.731</u>		<u>4.443.232</u>
	<u>47.427.656</u>		<u>45.600.939</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre</u>
	<u>30, 2017</u>	<u>30, 2016</u>	<u>2017</u>	<u>30, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	7.055	10.116	19.882	32.434
Cuentas de ahorro	152.671	217.514	614.905	558.697
Depósitos a término	<u>236.160</u>	<u>357.497</u>	<u>708.010</u>	<u>893.833</u>
	<u>395.886</u>	<u>585.127</u>	<u>1.342.797</u>	<u>1.484.964</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>Moneda Legal</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.330.254	2,62%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	19.686.893	3,13%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	21.301.885	6,77%	17.483.713	6,69%
Exigibilidades por servicios	175.690		430.911	
Depósitos Electrónicos	70.179		60.866	
Otros *	<u>290.580</u>		<u>176.991</u>	
	<u>45.855.481</u>		<u>44.275.412</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	709.386		452.992	
Cuenta de Ahorros	98.642	2,95%	95.676	2,13%
Depósitos a término (CDT)	632.571	1,74%	726.391	1,21%
Exigibilidades por servicios	113.060		46.462	
Otros *	<u>18.516</u>		<u>4.006</u>	
	<u>1.572.175</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:

septiembre 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	5.039.640	-	-	-	5.039.640
Cuentas de ahorro	19.779.561	5.974	-	-	19.785.535
Depósitos a término	15.146.755	5.317.365	1.420.147	50.189	21.934.456
Exigibilidades por servicios	288.750	-	-	-	288.750
Depósitos electrónicos	70.179	-	-	-	70.179
Otros (*)	<u>309.096</u>	-	-	-	<u>309.096</u>
	<u>40.633.981</u>	<u>5.323.339</u>	<u>1.420.147</u>	<u>50.189</u>	<u>47.427.656</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:

septiembre 30, 2017

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Interbancarios Pasivos</u>					
Bancos	5,03% - 5,06%	28/09/2017		02/10/2017	254.072
Entidades Oficiales	5,06%	29/09/2017		02/10/2017	5.001
<u>Simultáneas</u>					
Otros	0,00% - 5,30%	28/09/2017		03/10/2017	733.680
<u>Repos Pasivos</u>					
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	5,20% - 5,25%	29/09/2017		02/10/2017	1.416.890
	4,75% - 7,75%	29/09/2017		02/10/2017	<u>6.748</u>
					<u>2.416.391</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2016

	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Moneda Legal</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 interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				5.292.891
Nuevos Préstamos				
Pesos		1.76% - 11.50%	2017 - 2032	357.373
Dólares		0.54% - 4.40%	2017 - 2030	1.906.126
Pagos del Periodo				
Pesos		1.72% - 11.33%	2017 a 2030	(385.379)
Dólares		1.28% - 4.40%	2017	(2.087.205)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				96.126
Reexpresión				(85.205)
Otros				<u>8</u>
Saldo a septiembre 30, 2017				<u>5.094.735</u>
Saldo a enero 1, 2016				4.999.696
Nuevos Préstamos				
Pesos		1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
Dólares		0.86% - 4.83%	2016 - 2034	3.428.486
Pagos del Periodo				
Pesos		DTF+1.5% - DTF+2.8%	2016	(123.524)
Pesos		1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
Dólares		0.450% - 4.582%	2016 - 2024	(3.107.979)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolivar				272.677
Intereses por pagar				138.079
Reexpresión				(400.875)
Otros				<u>8</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				<u>5.292.891</u>

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

Banco Davivienda S.A.

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

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.793.365	1.729.828
Otros	8	8
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	389.077	532.680
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	2.483.530	2.592.271
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>428.755</u>	<u>438.104</u>
	<u>5.094.735</u>	<u>5.292.891</u>

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 reexpresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

septiembre 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	28.716	216.191	49.974	-	294.881
Finagro	11.654	86.237	70.612	8.141	176.644
Findeter	21.946	210.618	819.563	269.713	1.321.840
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	8.740	28.624	182.234	-	219.598
Findeter	425	-	62.490	106.564	169.479
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.212.673</u>	<u>127.737</u>	<u>571.875</u>	<u>-</u>	<u>2.912.285</u>
	<u>2.284.162</u>	<u>669.407</u>	<u>1.756.748</u>	<u>384.418</u>	<u>5.094.735</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>

Banco Davivienda S.A.

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

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	357.334
						<u>1.532.013</u>
Redenciones						(394.183)
Variación TRM						(63.013)
Variación UVR						5.590
Intereses						(53.367)
Costo por amortizar						<u>(3.894)</u>
Saldo a septiembre 30, 2017						<u>10.086.406</u>

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

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2015						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa Fija	27/07/2016	222.385	36	TF 8.64	27/07/2019	222.385
						<u>958.589</u>
Redenciones						(497.102)
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.846
Costo por amortizar						<u>7.109</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						<u>9.063.260</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
						Valor en libros	Valor en libros
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25-Abr-2022 - 25-Abr-27	1.358.655	1.297.086
Tasa Fija	29-Mar-2017	198.947	84	TF 7.40%	29-Mar-2024	198.947	-
UVR	24-Feb-2010	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-2020	150.334	144.743
Intereses						11.131	16.715
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-2012	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-2022	1.468.335	1.500.355
Intereses						<u>19.456</u>	<u>42.849</u>
				Total Bonos Subordinados		<u>3.206.858</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						43.929	55.652
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-2013	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	1.468.335	1.500.355
Intereses						<u>7.415</u>	<u>19.057</u>
				Total Bonos Ordinarios		<u>6.896.813</u>	<u>6.074.884</u>
				Costo por Amortizar		<u>(17.265)</u>	<u>(13.372)</u>
				Total Bonos		<u>10.086.406</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 septiembre de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación de muestran los bonos por unidad monetaria:

	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
Moneda legal	6.981.318	5.868.959
Moneda extranjera	2.953.783	3.048.671
UVR	<u>151.305</u>	<u>145.630</u>
	<u>10.086.406</u>	<u>9.063.260</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
Menor de 1 año	2.561.049	866.944
Entre 1 y 5 años	3.648.702	3.584.669
Entre 5 y 10 años	3.209.506	3.717.486
Mayor a 10 años	<u>667.149</u>	<u>894.161</u>
	<u>10.086.406</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 septiembre de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

septiembre 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	123.433
13/02/2013	Cuarta Bonos ordinarios Tasa Fija - 1er lote Serie F	36	TF 5.14%	13/02/2016	100.979
09/10/2014	Ordinarios Tasa Fija	24	TF 5.89%	09/10/2016	<u>272.690</u>
					<u>497.102</u>

11.11. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por pagar	934.713	989.103
Impuesto diferido, neto	508.257	613.603
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	90.964	39.050
Provisión Impuesto a las Ganancias	250.802	-
Otras (*)	<u>71.578</u>	<u>29.625</u>
Otras Provisiones	<u>322.380</u>	<u>29.625</u>
Litigios	23.498	25.790
Ingresos Anticipados	39.924	41.903
Cartas De Crédito de Pago Diferido	8.189	10.538
Abonos Diferidos	4.335	7.800
Diversos	<u>108.648</u>	<u>101.499</u>
	<u>2.040.908</u>	<u>1.858.911</u>

(*)Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la Republica por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$41,978.

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 septiembre 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 septiembre 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>9.174.154</u>	<u>8.859.472</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>20.311,61</u>	<u>19.614,91</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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>septiembre 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 preferenciales	1.774.617	1.774.617
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

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>septiembre 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	-	10.803
	<u>536.808</u>	<u>580.800</u>
Total reservas	<u>2.956.324</u>	<u>1.631.980</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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:

- Aumentar la Reserva Legal por \$645.948 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- 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.
- Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones o para aumentar las reservas legales en \$192.896.
- Aumentar las Reservas Ocasiones por \$270.755

Otras decisiones

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

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 590 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2017. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación sep17 - dic16</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	10.780.348	9.086.341	1.694.007	18,64%
Patrimonio Básico Ordinario	6.383.792	5.016.550	1.367.242	27,25%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(789.313)	(788.217)	(1.096)	0,14%
Patrimonio Básico Adicional	-	-	-	0,00%
Patrimonio Adicional	4.396.556	4.069.791	326.765	8,03%
Bonos y deuda subordinada	3.643.250	3.363.926	279.324	8,30%
Valor en Riesgo de Mercado	205.697	148.304	57.393	38,70%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>65.970.954</u>	<u>63.735.871</u>	<u>2.235.083</u>	<u>3,51%</u>
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>15,79%</u>	<u>13,90%</u>	<u>1,90%</u>	<u>13,65%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>9,35%</u>	<u>7,67%</u>	<u>1,68%</u>	<u>21,90%</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Finalmente, los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y Esquema de Pruebas de Resistencia¹, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Ingresos por intereses

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2017	julio 1 a septiembre 30, 2016	enero 1 a septiembre 2017	enero 1 a septiembre 30, 2016
<u>Cartera de créditos</u>	<u>1.726.382</u>	<u>1.664.898</u>	<u>5.314.320</u>	<u>4.759.958</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>				
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	61.081	159.278	227.549	597.135
Pérdida	(22.485)	(81.287)	(58.319)	(224.499)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>38.596</u>	<u>77.991</u>	<u>169.230</u>	<u>372.636</u>
Utilidad	22.149	24.308	77.392	74.071
Pérdida	(313)	(977)	(315)	(11.186)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>21.836</u>	<u>23.331</u>	<u>77.077</u>	<u>62.885</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Ut.Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De	36.348	6.978	114.370	9.029
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De	(6.454)	(13)	(30.078)	(13)
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>29.894</u>	<u>6.965</u>	<u>84.292</u>	<u>9.016</u>
Utilidad	3.482	10.088	9.810	37.976
Pérdida	(3.255)	(6.973)	(10.672)	(20.480)
Venta de inversiones, neto	<u>227</u>	<u>3.115</u>	<u>(862)</u>	<u>17.496</u>
	<u>90.553</u>	<u>111.402</u>	<u>329.737</u>	<u>462.033</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>12.938</u>	<u>14.796</u>	<u>42.651</u>	<u>35.883</u>
	<u>1.829.873</u>	<u>1.791.096</u>	<u>5.686.708</u>	<u>5.257.874</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2017	julio 1 a septiembre 30, 2016	enero 1 a septiembre 2017	enero 1 a septiembre 30, 2016
Ingresos Comisiones y Servicios	252.210	236.108	738.280	688.249
Gastos Comisiones y Servicios	<u>56.082</u>	<u>52.821</u>	<u>163.318</u>	<u>146.665</u>
Total	<u>196.128</u>	<u>183.287</u>	<u>574.962</u>	<u>541.584</u>

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

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

Banco Davivienda S.A.

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

12.3. Resultado de Títulos Participativos

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre	julio 1 a septiembre	enero 1 a septiembre 30,	enero 1 a septiembre
	30, 2017	30, 2016	2017	30, 2016
Método de participación patrimonial	60.590	66.352	181.858	205.822
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	-	-	-	54.733
	<u>60.590</u>	<u>66.352</u>	<u>181.858</u>	<u>260.555</u>

12.4. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre	julio 1 a septiembre	enero 1 a septiembre 30,	enero 1 a septiembre
	30, 2017	30, 2016	2017	30, 2016
Sueldos y prestaciones	170.782	154.428	513.041	464.482
Incentivos	33.065	31.268	103.719	90.470
Beneficios al personal	34.785	38.488	121.714	108.204
Mantenimiento y adecuaciones	34.161	26.343	102.496	74.141
Servicios de aseo y vigilancia	21.151	20.774	65.583	65.779
Publicidad, propaganda y relaciones	23.059	16.723	53.072	41.154
Seguros	14.342	14.713	43.948	45.494
Contribuciones y otros	29.056	20.876	74.920	63.979
Arrendamientos	39.080	19.553	109.624	59.571
Procesamiento electrónico de datos	13.779	9.221	39.634	30.468
Honorarios	43.800	34.730	129.944	105.450
Transportes	23.225	20.329	67.732	59.056
Impuestos	30.474	32.993	106.539	104.317
Seguro depósito	31.267	29.189	91.315	80.983
Riesgo operativo	5.092	3.619	18.143	19.646
Otros	<u>16.672</u>	<u>12.157</u>	<u>46.895</u>	<u>39.143</u>
	<u>563.790</u>	<u>485.404</u>	<u>1.688.319</u>	<u>1.452.337</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>14.843</u>	<u>11.950</u>	<u>42.285</u>	<u>39.062</u>
Total Gastos Operacionales	<u>578.633</u>	<u>497.354</u>	<u>1.730.604</u>	<u>1.491.399</u>

12.5. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre	julio 1 a septiembre	enero 1 a septiembre 30,	enero 1 a septiembre
	30, 2017	30, 2016	2017	30, 2016
Dividendos	-	-	22.188	25.524
Diferencia en cambio, neta	(32.062)	(67.189)	35.743	(106.878)
Derivados, neto	39.125	105.208	27.604	185.758
Otros ingresos operacionales				
Recuperación Seguros Riesgo	475	32	4.196	6.333
Recuperaciones Judiciales y Otros	1.967	415	6.338	4.632
Por venta de activos mantenidos para la	551	1.059	2.440	2.407
Reversiones pérdidas por deterioro	(624)	2.403	14.193	23.627
Otros ingresos	<u>9.278</u>	<u>3.174</u>	<u>31.019</u>	<u>18.992</u>
	<u>11.647</u>	<u>7.083</u>	<u>58.186</u>	<u>55.991</u>
Otros gastos operacionales				
Pérdidas Judiciales y Otros	3.451	2.525	8.412	7.773
Por venta de activos mantenidos para la	1.706	614	3.549	3.034
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>20.319</u>	<u>10.779</u>	<u>51.683</u>	<u>34.205</u>
	<u>25.476</u>	<u>13.918</u>	<u>63.644</u>	-
Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	<u>(6.766)</u>	<u>31.184</u>	<u>80.077</u>	<u>115.383</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados
Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 de las filiales Nacionales e Internacionales con un incremento de 1%.

La tasa efectiva de tributación para los períodos comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue de 21% y 25% respectivamente. La disminución de 4 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 septiembre de 2017, no 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>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.987.966	8.930.698
Tarjetas de Crédito	11.789.306	10.859.370
Diversos	<u>5.470.610</u>	<u>4.819.820</u>
	<u>26.247.882</u>	<u>24.609.888</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	231.257	113.378
Intereses de Leasing Financiero	38.044	28.116
Corrección Monetaria Cartera Créditos	9.323	8.868
Corrección Monetaria operaciones de Leasing	2.665	1.768
Cánones por Recibir	3.194.565	2.643.342
Operaciones de compra por recibir	1.521.790	1.136.036
Diversos	<u>33.715</u>	<u>33.816</u>
	<u>5.031.359</u>	<u>3.965.324</u>

15. Eventos o hechos posteriores

Emisión de bonos internacionales

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