

# **Banco Davivienda S.A.**

*Estados financieros condensados separados al 30 de  
septiembre de 2018*

## Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera.....	7
Estado Condensado Separado de Resultados.....	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral.....	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo.....	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	13
3. Bases de preparación.....	13
4. Principales políticas contables.....	15
5. Uso de estimaciones y juicios.....	15
6. Estacionalidad de las transacciones.....	15
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	16
8. Medición al valor razonable.....	16
9. Segmentos de operación.....	19
10. Gestión de riesgo.....	24
11. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	32
12. Partidas específicas del estado de resultados.....	73
13. Partes relacionadas.....	75
14. Cuentas contingentes.....	75
15. Eventos o hechos posteriores.....	75



**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 2018 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado separado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado separado de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado separado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018 y
- las notas a los estados financieros condensados separados.

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 2018, 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.



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

14 de noviembre de 2018



**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 EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2018 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia 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 el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

14 de noviembre de 2018

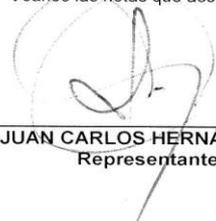
**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2018**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	11.1	4.471.894	4.081.986
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	1.118.161	1.337.235
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	5.136.770	6.175.692
Derivados	11.4	410.640	335.412
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	62.380.474	58.380.096
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.818.747	1.455.007
Activos mantenidos para la venta, neto	11.7	63.812	86.324
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.392.419	1.392.427
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7	3.483.681	3.404.886
Propiedades de inversión, neto	11.8	50.427	33.865
Otros activos, neto	11.10	1.844.115	1.808.951
<b>Total activo</b>		<b>82.171.140</b>	<b>78.491.881</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	11.11	51.461.558	48.638.542
Cuenta de ahorros		20.918.942	20.186.530
Depósitos en cuenta corriente		5.089.050	5.699.239
Certificados de depósito a término		24.522.911	21.893.816
Otras exigibilidades		930.655	858.957
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.12	1.923.362	1.036.602
Derivados	11.4	428.258	354.549
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.13	7.162.919	5.663.504
Instrumentos de deuda emitidos	11.14	9.116.419	11.179.368
Cuentas por pagar	11.15	837.030	1.051.715
Beneficios a empleados	11.16	154.684	129.512
Otros pasivos y pasivos estimados	11.17	1.153.835	893.373
<b>Total pasivo</b>		<b>72.238.065</b>	<b>68.947.165</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (*)	11.18	8.492.749	7.709.912
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		106.487	202.418
Adopción por primera vez NIIF		438.849	435.116
Ganancias acumuladas (*)		894.990	1.197.270
<b>Total patrimonio</b>		<b>9.933.075</b>	<b>9.544.716</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>82.171.140</b>	<b>78.491.881</b>

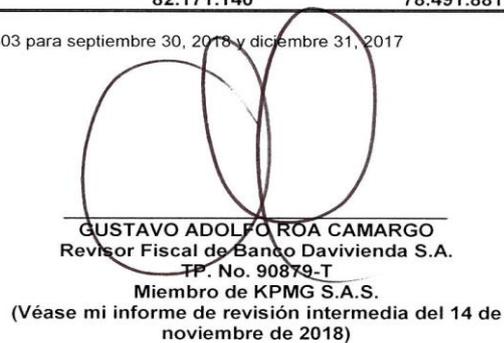
(\*) Incluye prima en colocación de acciones.

(\*) Incluye utilidad del ejercicio por \$845.626 y \$1.108.467; y utilidad de ejercicios anteriores por \$49.364 y \$88.803 para septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017 respectivamente.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Resultados**  
**Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

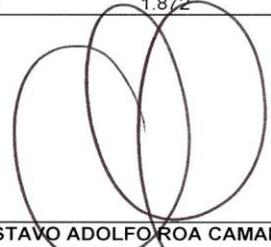
	Nota	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses	12.1	1.888.691	1.829.873	5.740.565	5.686.708
Egresos por intereses		706.378	767.378	2.143.465	2.467.806
Depósitos y exigibilidades		464.018	510.230	1.406.847	1.702.885
Depósitos en cuenta corriente		6.087	7.055	23.843	19.882
Depósitos de ahorro		116.650	152.671	344.217	614.905
Certificados de depósito a término		341.281	350.504	1.038.787	1.068.098
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		70.461	51.528	189.411	161.909
Instrumentos de deuda emitidos		157.299	167.954	499.165	510.123
Otros intereses		14.600	37.666	48.042	92.889
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.182.313</b>	<b>1.062.495</b>	<b>3.597.100</b>	<b>3.218.902</b>
Provisiones de activos financieros, neto		498.707	472.718	1.681.571	1.304.696
<b>Margen financiero neto</b>		<b>683.606</b>	<b>589.777</b>	<b>1.915.529</b>	<b>1.914.206</b>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	189.024	196.128	588.470	574.962
Resultado de títulos participativos	12.3	85.155	60.590	233.563	181.858
Gastos operacionales	12.4	621.710	578.633	1.863.536	1.730.604
Otros ingresos y gastos, netos	12.5	33.099	(6.766)	144.570	80.077
<b>Margen operacional</b>		<b>369.174</b>	<b>261.096</b>	<b>1.018.596</b>	<b>1.020.499</b>
Impuesto de renta y complementarios		76.090	53.869	172.970	222.494
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>293.084</b>	<b>207.227</b>	<b>845.626</b>	<b>798.005</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos <sup>1</sup>		649	459	1.872	1.767

<sup>1</sup> Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral**  
**Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
	2018	2017	2018	2017
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>293.084</b>	<b>207.227</b>	<b>845.626</b>	<b>798.005</b>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	1.036	869	632	19.994
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>1.036</b>	<b>869</b>	<b>632</b>	<b>19.994</b>
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	8.457	4.256	(5.202)	9.668
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(15.642)	(1.495)	(68.050)	(13.022)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	23.695	(121.672)	(37.702)	(89.111)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	(26.068)	72.896	14.391	40.076
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(9.558)</b>	<b>(46.015)</b>	<b>(96.563)</b>	<b>(52.389)</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(8.522)</b>	<b>(45.146)</b>	<b>(95.931)</b>	<b>(32.395)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>284.562</b>	<b>162.081</b>	<b>749.695</b>	<b>765.610</b>

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018

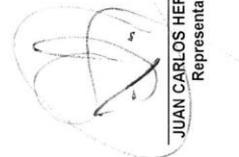
(Millones de pesos colombianos (COP))

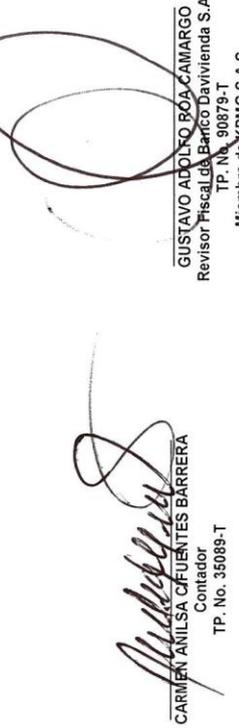
	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS			
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	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								
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal			645.948					
Reserva ocasional				192.896				
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015				270.755				
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/05, 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 (2)			236.586		(15.290)			
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(32.395)			
Resultado del periodo				536.808	497.736	142.318	798.005	798.005
Saldo a 30 de septiembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	1.108.467	9.544.716
Saldo a 31 de diciembre de 2017								
Distribución de dividendos:								
Dividendos decretados en efectivo, \$800 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Abr.04 y Sep.19 de 2018								
Movimiento de reservas:								
Reserva legal								
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016			62.016	(192.800)				
Reserva ocasional				241.728				
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2017				443.387				
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			276.068	(276.068)				
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			35.706		3.733			
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez								
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(95.931)			
Resultado del periodo				309.668	438.649	106.487	845.626	845.626
Saldo a 30 de septiembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	438.649	106.487	845.626	9.933.075

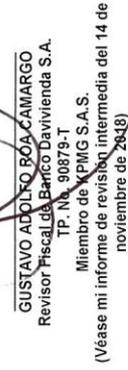
(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

(2) 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 Condensados Separados

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal del Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de XPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de noviembre de 2018)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo**  
**Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	septiembre 30, 2018	septiembre 30, 2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		845.626	798.005
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	11.3.6	459	(1.118)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15	1.696.567	1.349.209
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	133.947	65.898
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	11.7.4	17.252	19.435
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	11.8.2	986	-
Provisión de otros activos, neto	11.10	18.816	11.847
Provisión para cesantías		34.015	29.543
Provisión de pasivos estimados, neto		356.475	8.412
Depreciaciones	12.4	40.942	32.983
Amortizaciones	12.4	11.592	9.302
Diferencia en cambio, neto		(89.870)	(164.618)
(Utilidad) en venta de cartera, neta	11.5.11	(5.771)	(6.211)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta	12.3	(233.563)	(181.858)
Valoración de inversiones, neta		(267.362)	(330.599)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones negociables, neta		(1.077)	865
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		-	(3)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		26.867	(27.604)
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta	11.7.3	(1.220)	1.265
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(3.027)	176
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión, neta	11.8.3	(1.006)	391
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		3.020	(161)
Pago de cesantías		(34.884)	(12.138)
Impuesto a las ganancias		172.970	222.494
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(29.826)	84.990
Disminución de inversiones negociables		1.293.944	638.994
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(6.022.002)	(10.562.778)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.11/11.5.12	300.999	409.838
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(5.802.713)	116.418
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta	11.7.2	(41.962)	(51.806)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	11.7.3	16.255	20.404
(Aumento) disminución otros activos		(62.678)	20.896
Producto de la venta de otros activos		23.877	11.222
Aumento depósitos y exigibilidades		5.308.791	3.991.560
Aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		394.591	81.959
Aumento en derivados pasivos		73.709	56.377
(Disminución) cuentas por pagar		(117.529)	(48.922)
Aumento (disminución) obligaciones laborales		26.042	(20.970)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones		(121.843)	353.316
Impuesto a la riqueza		-	(21.841)
Impuesto a las ganancias pagado		(229.512)	(329.743)
Intereses Pagados		(1.862.676)	(1.576.859)
Intereses Recibidos		5.322.524	5.305.510
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>1.191.745</b>	<b>304.080</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		115.691	100.058
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(63.654)	(811.738)
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		54.763	62.820
(Aumento) de inversiones títulos participativos		(37.247)	(50.662)
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(93.474)	(37.637)
Disminución de propiedades y equipos		1	5
(Adiciones) de propiedades y equipos y de inversión		(69.861)	(44.950)
Producto de la venta de propiedades y equipo		27.075	662
Producto de la venta de propiedades de inversión	11.8.3	2.037	1.280
(Aumento) disminución activos intangibles		(1.482)	13.253
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>(66.151)</b>	<b>(766.909)</b>

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo (Continuación)**  
**Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	septiembre 30, 2018	septiembre 30, 2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.14	-	1.532.013
Redenciones en instrumentos de deuda (Disminución) en instrumentos de deuda	11.14	(2.015.423) (2.046)	(394.183) -
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.13	7.348.578	2.263.499
Pagos del periodo en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones financieras	11.13	(5.959.877) (371.862)	(2.472.584) -
Pago de dividendos en efectivo		(361.336)	(429.087)
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación</b>		<b>(1.361.966)</b>	<b>499.658</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(236.372)	36.829
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		377.476	21.989
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.419.221	5.001.232
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>		<b>5.560.325</b>	<b>5.060.050</b>

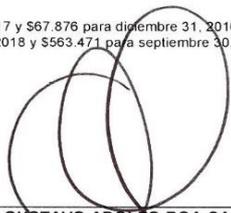
(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.337.235 para diciembre 31, 2017 y \$67.876 para diciembre 31, 2016.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.088.431 para septiembre 30, 2018 y \$563.471 para septiembre 30, 2017.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de noviembre de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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 2018, 7.127.438 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de septiembre de 2018, operaba con doce mil quinientos setenta (12.570) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas ochenta y tres (583) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2017 operaba con doce mil seiscientos treinta (12.630) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas ochenta y cuatro (584) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

**2. Hechos significativos**

Al 30 de septiembre de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Condensados Separados.

Dividendos decretados

El 14 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$800 pesos de dividendos por acción, para un total de \$361.336, lo que representa una distribución de 32,6% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 04 de abril de 2018 y el 50% restante el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.18.

**3. Bases de preparación**

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

Los estados financieros 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, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015. Los rubros exceptuados de las NCIF, contemplados en el Título 4 - Regímenes especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 se detallan a continuación:

<b>Rubro</b>	<b>Normativa</b>	<b>Excepción</b>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre 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).
	Circular Externa 034 de 2014	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.

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los estados financieros condensados separados

Al 30 de septiembre de 2018

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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.

Estos estados financieros 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 2017.

Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**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 condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF, incluyendo la aplicación de las nuevas normas NIIF9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, a partir del 1 de enero de 2018.

Los estados financieros separados fueron aprobados por la Junta Directiva, de acuerdo con el acta No. 970, de fecha 16 de octubre de 2018.

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

i. Condensación

El 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.

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 se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte al 31 de diciembre 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 2017.

**6. Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte a septiembre 30, 2018.

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

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir de enero de 2019. El impacto de aplicar estas nuevas normas se encuentra en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco.

### **Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2019**

#### **NIIF 16 – Arrendamientos**

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

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

- NIC 17 Arrendamientos
- CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos - incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento

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

#### **NIC 40 – Propiedades de inversión**

##### **Transferencias de propiedades de inversión**

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

#### **NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades**

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

#### **NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

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

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del banco.

## **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 2018 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2017.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del 2018, 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 condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

	<u>Valor Razonable</u> <u>septiembre 30, 2018</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.807.020</u>	<u>4.425.178</u>	<u>216.805</u>	<u>165.037</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.594.344</u>	<u>4.212.502</u>	<u>216.805</u>	<u>165.037</u>
Gobierno colombiano	3.039.855	3.020.150	19.705	-
Instituciones Financieras	1.288.721	1.134.660	154.061	-
Entidades del Sector Real	45.059	2.020	43.039	-
Otros	220.709	55.672	-	165.037
<u>En moneda extranjera</u>	<u>212.676</u>	<u>212.676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	54.721	54.721	-	-
Instituciones Financieras	119.943	119.943	-	-
Entidades del Sector Real	38.012	38.012	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>334.569</u>	<u>186.084</u>	<u>-</u>	<u>148.485</u>
Con cambio en resultados	18.313	18.313	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	316.256	167.771	-	148.485
<u>Derivados de negociación</u>	<u>410.555</u>	<u>-</u>	<u>410.555</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	223.322	-	223.322	-
Forward títulos	620	-	620	-
Swap tasa de interés	145.656	-	145.656	-
Swap moneda	11.423	-	11.423	-
Otros	29.534	-	29.534	-
<u>Total activo</u>	<u>5.552.144</u>	<u>4.611.262</u>	<u>627.360</u>	<u>313.522</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>428.257</u>	<u>-</u>	<u>428.257</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	226.795	-	226.795	-
Forward títulos	985	-	985	-
Swap tasa	152.228	-	152.228	-
Swap moneda	18.978	-	18.978	-
Otros	29.271	-	29.271	-
<u>Total pasivo</u>	<u>428.257</u>	<u>-</u>	<u>428.257</u>	<u>-</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> diciembre 31, 2017	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
<b>Activo</b>				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>5.845.076</u>	<u>5.395.465</u>	<u>279.258</u>	<u>170.353</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.645.207</u>	<u>5.195.596</u>	<u>279.258</u>	<u>170.353</u>
Gobierno colombiano	3.461.912	3.441.535	20.377	-
Instituciones Financieras	1.888.279	1.659.984	228.295	-
Entidades del Sector Real	30.586	-	30.586	-
Otros	264.430	94.077	-	170.353
<u>En moneda extranjera</u>	<u>199.869</u>	<u>199.869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	58.085	58.085	-	-
Instituciones Financieras	98.027	98.027	-	-
Entidades del Sector Real	29.302	29.302	-	-
Otros	14.455	14.455	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>336.195</u>	<u>190.299</u>	<u>-</u>	<u>145.896</u>
Con cambio en resultados	17.621	17.621	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	318.574	172.678	-	145.896
<u>Derivados de negociación</u>	<u>335.359</u>	<u>-</u>	<u>335.359</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	82.581	-	82.581	-
Forward títulos	225	-	225	-
Swap tasa de interés	216.823	-	216.823	-
Swap moneda	13.899	-	13.899	-
Otros	21.831	-	21.831	-
<u>Total activo</u>	<u>6.516.630</u>	<u>5.585.764</u>	<u>614.617</u>	<u>316.249</u>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	91.838	-	91.838	-
Forward títulos	1.086	-	1.086	-
Swap tasa	229.828	-	229.828	-
Swap moneda	13.842	-	13.842	-
Otros	17.888	-	17.888	-
<u>Total pasivo</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>	<u>354.482</u>	<u>-</u>

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

	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2017	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> septiembre 30, 2018
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>170.353</u>	<u>(1.403)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.913)</u>	<u>165.037</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>170.353</u>	<u>(1.403)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.913)</u>	<u>165.037</u>
Otros	170.353	(1.403)	-	-	-	(3.913)	165.037
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>145.896</u>	<u>-</u>	<u>2.589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148.485</u>
Con cambio en otros resultados integrales	145.896	-	2.589	-	-	-	148.485
<b>Total activo</b>	<b>316.249</b>	<b>(1.403)</b>	<b>2.589</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.913)</b>	<b>313.522</b>
	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2016	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> diciembre 31, 2017
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>183.440</u>	<u>(2.735)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.352)</u>	<u>170.353</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>183.440</u>	<u>(2.735)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.352)</u>	<u>170.353</u>
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	-	(3.000)	-
Otros	180.424	(2.719)	-	-	-	(7.352)	170.353
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>117.630</u>	<u>-</u>	<u>37.339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.073)</u>	<u>145.896</u>
Con cambio en otros resultados integrales	117.630	-	37.339	-	-	(9.073)	145.896
<b>Total activo</b>	<b>301.070</b>	<b>(2.735)</b>	<b>37.339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19.425)</b>	<b>316.249</b>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	septiembre 30, 2018			Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía		
	1	2	3	
<b>Activos</b>				
Cartera de créditos (bruto)	62.769.100	-	-	62.769.100
Inversiones a costo amortizado	<u>1.541.280</u>	-	<u>1.005.890</u>	<u>535.390</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>64.310.380</u>	-	<u>1.005.890</u>	<u>63.304.490</u>
<b>Pasivos</b>				
Certificados de Depósito a Término	24.458.426	-	24.458.426	-
Instrumentos de deuda emitidos	9.348.462	9.348.462	-	9.116.419
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>7.142.208</u>	-	-	<u>7.142.208</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>40.949.096</u>	<u>9.348.462</u>	<u>24.458.426</u>	<u>40.802.249</u>

	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía		
	1	2	3	
<b>Activos</b>				
Cartera de créditos (bruto)	58.406.641	-	-	58.406.641
Inversiones a costo amortizado	<u>1.393.465</u>	<u>906</u>	<u>836.394</u>	<u>556.165</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>59.800.106</u>	<u>906</u>	<u>836.394</u>	<u>58.962.806</u>
<b>Pasivos</b>				
Certificados de Depósito a Término	21.769.588	-	21.769.588	-
Instrumentos de deuda emitidos	11.506.357	11.506.357	-	11.179.368
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>5.649.974</u>	-	-	<u>5.649.974</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>38.925.919</u>	<u>11.506.357</u>	<u>21.769.588</u>	<u>38.736.688</u>

**9. Segmentos de operación**

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

**Trimestralizado**

**Resultados por segmento**

julio 1 a septiembre 30, 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	Total Banco
			Diferenciada GAP (1)	
Ingresos por interés	1.151.605	632.931	104.155	1.888.691
Egresos por Interés	(78.727)	(378.934)	(248.717)	(706.378)
Neto FTP (*)	(276.916)	169.285	107.631	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(356.709)</u>	<u>(145.514)</u>	<u>3.516</u>	<u>(498.707)</u>
Margen Financiero Neto	<u>439.253</u>	<u>277.768</u>	<u>(33.415)</u>	<u>683.606</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	136.512	41.667	10.845	189.024
Resultado de títulos participativos	-	-	85.155	85.155
Gastos operacionales	(397.856)	(165.576)	(58.278)	(621.710)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>3.204</u>	<u>(749)</u>	<u>30.644</u>	<u>33.099</u>
Margen Operacional	<u>181.113</u>	<u>153.110</u>	<u>34.951</u>	<u>369.174</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(19.485)</u>	<u>(56.317)</u>	<u>(288)</u>	<u>(76.090)</u>
Utilidad Neta	<u>161.628</u>	<u>96.793</u>	<u>34.663</u>	<u>293.084</u>

septiembre 30, 2018

Activos	33.468.055	31.218.546	17.484.539	82.171.140
Pasivos	13.576.352	35.553.543	23.108.170	72.238.065

(1) Gestión de activos y pasivos

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

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

julio 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	1.076.650	635.559	117.664	1.829.873
Egresos por Interés	(82.730)	(430.102)	(254.546)	(767.378)
Neto FTP (*)	(289.798)	142.413	147.385	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(339.625)</u>	<u>(132.215)</u>	<u>(878)</u>	<u>(472.718)</u>
Margen Financiero Neto	<u>364.497</u>	<u>215.655</u>	<u>9.625</u>	<u>589.777</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	139.681	48.030	8.417	196.128
Resultado de títulos participativos	-	-	60.590	60.590
Gastos operacionales	(365.430)	(151.821)	(61.382)	(578.633)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(8.357)</u>	<u>(4.161)</u>	<u>5.752</u>	<u>(6.766)</u>
Margen Operacional	<u>130.391</u>	<u>107.703</u>	<u>23.002</u>	<u>261.096</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(15.148)</u>	<u>(39.033)</u>	<u>312</u>	<u>(53.869)</u>
Utilidad Neta	<u>115.243</u>	<u>68.670</u>	<u>23.314</u>	<u>207.227</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, 2017</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	31.276.463	28.985.966	18.229.452	78.491.881
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.445.178	68.947.165

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a septiembre 30, 2017 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

### Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de julio a septiembre 2018 aumentaron en \$46.385 millones con relación al mismo periodo del 2017, totalizando en \$161.628 millones, principalmente por el incremento en el margen financiero del 20,5% en el mismo periodo. Sin embargo, la participación sobre la utilidad total del Banco se mantuvo 55,1% y 55,6% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2018 presentó un aumento de \$74.756 millones con relación al 2017, al totalizar en \$439.253 millones debido al incremento en los ingresos financieros de 7,0%, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de vivienda y línea consumo libranza en 15,8% y 10,8% respectivamente.

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 4,8% al cerrar en \$78.727 millones, debido a los ajustes aplicados en los costos de la línea de vivienda como resultado de la liberación de las provisiones de la cobertura Frech terminada en este trimestre por un valor \$6.324.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$17.084 millones al cerrar en \$356.709 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago y vivienda en 8,6% y 127,8% respectivamente, explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017 en provisiones para aquellos créditos donde el deudor ha visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de su obligación, y el crecimiento de la cartera, aunque se vio contrarrestado por la disminución de \$8.115 millones de provisiones en la línea de consumo libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron una disminución en 2,3% al cerrar en \$136.512 millones, explicado por el menor valor en la línea de medios de pago 16,2%, ocasionados por un crecimiento en los gastos por comisiones de 25% con respecto al trimestre 2017.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 8.9% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento 18,2% en la línea de captación, principalmente por los gastos en los desarrollos de Software de los nuevos productos digitales, adicionalmente en la línea de consumo fijo debido al crecimiento en el gasto de venta en un 81,8% por el pago de bonificación realizado en el transcurso del año.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó 28,6% debido principalmente al incremento del margen operacional en \$50.722 millones en las líneas de captación y consumo libranza, con respecto al mismo trimestre del 2017.

### **Banca Empresas**

Los resultados del tercer trimestre 2018 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$96.793 millones, con un incremento del 41% con respecto al periodo de julio a septiembre 2017, principalmente por el incremento del 28,8% en el margen financiero neto, por la disminución de los costos financieros.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el tercer trimestre 2018 presentó un aumento de \$62.113 millones frente al mismo periodo de 2017, como resultado a la disminución de \$51.168 en los costos financieros, originado por la disminución de la tasa implícita.

Las provisiones de cartera y cuentas netas presentan un aumento de 10,1% correspondiente al periodo analizado, debido al incremento de \$20.186 millones en la banca pyme y \$13.805 millones en la banca empresas, adicionalmente la banca corporativa cerró en \$56.292 millones ocasionados principalmente por provisiones en el sector de la energía.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$41.667 millones, con una disminución del 13,2% con relación a los resultados de julio a septiembre del 2017, explicado principalmente por menor valor en los ingresos de la banca corporativa en 23,1%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 9,1% durante el periodo de julio a septiembre del 2018, en comparación con el mismo periodo 2017, principalmente por el incremento 10,3% de la banca corporativa por desarrollo de software y mantenimiento de infraestructura, adicionalmente el 5,9% de la banca pyme ocasionados por el incremento de los gastos de arrendamiento debido a la venta de inmuebles en el año 2016.

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$34.663 millones durante el ejercicio, dado que para el tercer trimestre de 2018 presentó un aumento del 48,7% con respecto al tercer trimestre del año 2017, principalmente por el incremento de \$24.565 millones en los resultados por inversión en asociadas y subsidiarias.

El margen financiero neto para este segmento de julio a septiembre 2018 presentó una disminución de \$43.040 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a la disminución de 27% en los Neto FTP que cerraron en \$107.631 millones con respecto al tercer trimestre del 2017 y en el menor valor de \$13.509 en los ingresos financieros del periodo analizado.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 2,3%, \$5.829 millones menos en el tercer trimestre 2017.

Los cambios y derivados presentaron un incremento \$15.197 en el periodo de julio a septiembre 2018, con respecto al periodo inmediatamente anterior.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**Resultados por segmento**

enero 1 a septiembre 30, 2018

<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	3.427.843	1.961.478	351.244	5.740.565
Egresos por Interés	(239.343)	(1.153.664)	(750.458)	(2.143.465)
Neto FTP (*)	(827.453)	452.267	375.186	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(1.090.967)</u>	<u>(589.999)</u>	<u>(605)</u>	<u>(1.681.571)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.270.080</u>	<u>670.082</u>	<u>(24.633)</u>	<u>1.915.529</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	418.834	140.442	29.194	588.470
Resultado de títulos participativos	-	-	233.563	233.563
Gastos operacionales	(1.167.893)	(531.448)	(164.195)	(1.863.536)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(10.132)</u>	<u>12.702</u>	<u>142.000</u>	<u>144.570</u>
Margen Operacional	<u>510.889</u>	<u>291.778</u>	<u>215.929</u>	<u>1.018.596</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(63.356)</u>	<u>(99.883)</u>	<u>(9.731)</u>	<u>(172.970)</u>
Utilidad Neta	<u>447.533</u>	<u>191.895</u>	<u>206.198</u>	<u>845.626</u>

septiembre 30, 2018

Activos	33.468.055	31.218.546	17.484.539	82.171.140
Pasivos	13.576.352	35.553.543	23.108.170	72.238.065

(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, 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	3.191.662	2.086.544	408.502	5.686.708
Egresos por Interés	(260.633)	(1.447.193)	(759.980)	(2.467.806)
Neto FTP (*)	(815.613)	433.844	381.769	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(933.070)</u>	<u>(369.577)</u>	<u>(2.049)</u>	<u>(1.304.696)</u>
Margen Financiero Neto	<u>1.182.346</u>	<u>703.618</u>	<u>28.242</u>	<u>1.914.206</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	402.215	147.332	25.415	574.962
Resultado de títulos participativos	-	-	181.858	181.858
Gastos operacionales	(1.096.128)	(486.320)	(148.156)	(1.730.604)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(21.673)</u>	<u>7.169</u>	<u>94.581</u>	<u>80.077</u>
Margen Operacional	<u>466.760</u>	<u>371.799</u>	<u>181.940</u>	<u>1.020.499</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(66.012)</u>	<u>(137.878)</u>	<u>(18.604)</u>	<u>(222.494)</u>
Utilidad Neta	<u>400.748</u>	<u>233.921</u>	<u>163.336</u>	<u>798.005</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, 2017</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
---------------------------	-----------------	-----------------	--	--------------------

Activos	31.276.463	28.985.966	18.229.452	78.491.881
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.445.178	68.947.165

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a septiembre 30, 2017 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Banca Personas**

La utilidad acumulada a septiembre 2018 en el segmento de banca personas sumó \$447.533 millones, con un incremento de 11,7% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 7,4% correspondiente al aumento en los saldos de colocación.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre 2018 presentó un incremento de 7,4% con relación al 2017, al totalizar en \$1.270.080 millones, principalmente por el aumento de \$236.181 millones de las ingresos financieros, explicado por el aumento en los saldos en las líneas de vivienda, consumo libranza y consumo fijo en 12,2%, 10,3% y 10,5% respectivamente.

Sin embargo se vio contrarrestado por el aumento del 16,9% de las provisiones del segmento, explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, en provisiones para aquellos créditos donde el deudor ha visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de su obligación, el crecimiento de la cartera y el deterioro en los portafolios mencionados anteriormente.

Los egresos financieros del segmento de banca personas bajaron en un 8,2%, por la disminución del 2,3% en captación como consecuencia en la disminución de las tasas implícitas del 2.8% en septiembre 2017 al 2.5% en septiembre 2018, esto dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 4,1% al cerrar en \$418.034 millones, principalmente reflejado en las líneas de consumo libranza, vivienda y medios de pago en un 22,3%, 10,6% y 4,1% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 6,5% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento de 11,1% por los gastos en los desarrollos de Software de los nuevos productos digitales., adicionalmente un 49,0% en línea de consumo fijo debido al crecimiento en el gasto de venta en un 72,3% por el pago de bonificación realizado en el transcurso del año.

**Banca Empresas**

Los resultados a septiembre 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$191.895 millones, que representan una disminución de 18% con respecto al periodo anterior, explicado principalmente por el aumento del 59,6% en las provisiones, como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2018 presentó una disminución del 4,8% frente al acumulado de 2017 como resultado del incremento de 59,6% en las provisiones y la disminución del 6% de los ingresos financieros, este último rubro explicado por la disminución del 8,7% en la banca corporativa que cuenta con el 51% de participación del mismo, ocasionado por la baja de la tasa implícita.

Adicionalmente los costos financieros del segmento presentaron una disminución del 20,3% al cerrar en \$1.153.664 millones representados principalmente, en el descenso del 21,4% en la banca corporativa, como consecuencia de la disminución de la tasa implícita.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$140.442 millones, presentando una disminución en 4,7% con relación a los resultados acumulados a septiembre 2017, explicado principalmente por menor valor en los ingresos de la banca corporativa en un 10,9%, que tiene una participación del 50% del rubro.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 9,3% a cierre de septiembre 2018, explicado principalmente por el aumento de los gastos en la banca pyme en 10,3% ocasionado por el crecimiento en un 24% en los gastos de arrendamientos y de la banca corporativa en un 8,7% por los gastos en el desarrollo de software, mantenimiento de infraestructura y el pago del pacto colectivo.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$206.198 millones durante el ejercicio, un aumento del 26,2% con respecto al mismo periodo del año 2017, que representan un 24,4% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del 207,6% en los dividendos recibidos de filiales y un aumento del 28,4% en los resultados de inversión en asociadas y subsidiarias.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre 2018 presentó una disminución de \$52.875 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a una disminución de 14% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$351.244 millones, con respecto al 2017.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 1,3%, \$9.522 millones menos que al cierre de septiembre 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a septiembre de 2018 cierra en \$9.731 millones con una disminución de \$8.873 millones.

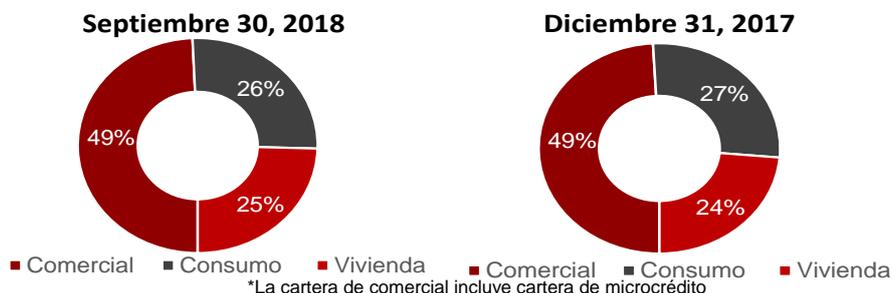
**10. Gestión de riesgo**

**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 2018 la cartera presenta un valor de \$65.879.012 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 51% y la cartera de Banca Empresas 49%, evidenciando una participación mayoritaria en la banca personal igual al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



Al cierre del tercer trimestre del año 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 7,39% respecto al cierre del año anterior, lo cual representa una desaceleración en el crecimiento al compararlo con el cierre del año 2017, dicho comportamiento es generalizado para todas las carteras, teniendo en cuenta la coyuntura económica actual. El portafolio de vivienda presentó la mayor variación porcentual (11,67%) con respecto al cierre del año 2017, siendo la cartera de Mayor a Vis la de mayor crecimiento al cierre del tercer trimestre (20%), seguido de la cartera de leasing habitacional con un crecimiento del 13%. Por su parte la cartera de Vivienda de Interés social creció 5,4% con respecto al cierre de 2017.

La cartera de consumo presentó una variación de 3,05% con respecto a diciembre de 2017, lo anterior producto de la coyuntura económica y de los ajustes en políticas realizados para afrontar y mitigar los resultados de la situación económica actual. La mayor variación se presentó en el portafolio de Libranza con una variación de 5,2%.

En lo que refiere a la cartera comercial esta creció a una tasa del 7,74% respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa cartera. La dinámica en el crecimiento de la cartera se presenta principalmente en los sectores económicos relacionados con Oficial, Inversiones de Capital y Servicios, los cuales aumentaron su participación del 10,8% al 13,7% respecto al cierre del año anterior.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2017. El crecimiento anual al cierre del tercer trimestre de 2018 fue del 8,4%, apalancado principalmente por el crecimiento de las Medianas Empresas (clientes con ventas entre \$5.000 M y \$30.000 M) del 15% y del segmento Agropecuario que crece al 13,3%. La desaceleración del crecimiento de esta cartera coincide con la dinámica decreciente del sector real en general y con la desaceleración del crecimiento del segmento Mipyme, el cual creció en el último año el 2%.

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

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<b><u>Comercial (1)</u></b>						
diciembre 31, 2017	30.148.459	7,77%	1.309.004	55,89%	4,55%	36,34%
septiembre 30, 2018	32.480.498	9,52%	1.788.049	57,86%	7,74%	36,60%
<b><u>Consumo</u></b>						
diciembre 31, 2017	16.713.093	6,88%	1.292.869	112,51%	9,97%	19,84%
septiembre 30, 2018	17.222.975	7,02%	1.279.640	105,77%	3,05%	-1,02%
<b><u>Vivienda (2)</u></b>						
diciembre 31, 2017	14.485.157	2,62%	364.740	95,95%	14,82%	14,28%
septiembre 30, 2018	<u>16.175.539</u>	<u>3,46%</u>	<u>430.849</u>	<u>77,06%</u>	<u>11,67%</u>	<u>18,13%</u>
<b><u>Total</u></b>						
<b>diciembre 31, 2017</b>	<b><u>61.346.709</u></b>	<b><u>6,31%</u></b>	<b><u>2.966.613</u></b>	<b><u>76,63%</u></b>	<b><u>8,29%</u></b>	<b><u>25,81%</u></b>
<b>septiembre 30, 2018</b>	<b><u>65.879.012</u></b>	<b><u>7,38%</u></b>	<b><u>3.498.538</u></b>	<b><u>71,99%</u></b>	<b><u>7,39%</u></b>	<b><u>17,93%</u></b>

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

La variación de diciembre 2017 es calculada Dic 16 – Dic 17; La variación Sep 18 corresponde a Dic 17 – Sep 18

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía. Ahora bien el indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) se incrementó en 178 puntos básicos respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Cartera Corporativa la más afectada, situación originada en exposiciones crediticias específicas de clientes con situaciones financieras complicadas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles. El indicador de cobertura se mantiene estable para lo corrido del 2018.

Al cierre del tercer trimestre de 2018 la cartera Pyme aumentó 150 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 7,9% en Septiembre de 2017 al 9,4% en Septiembre de 2018. Este incremento se explica principalmente por el deterioro del segmento de clientes de pequeña empresa (clientes con ventas menores a \$5.000 M) y de sectores como Contratistas, Transporte y Comercios, en línea con la dinámica decreciente de la economía en general. Cabe resaltar que a corte de Septiembre de 2017 la cartera Pyme en riesgo presentaba una cobertura del 81%, lo que representa una caída en la cobertura actual la cual se encuentra en el 73%.

El indicador de cartera improductiva por calificación de consumo (Cartera CDE) aumentó 14 puntos básicos con respecto al cierre del 2017, en donde los portafolios con mayores crecimientos en cartera CDE Vehículo y Libre Inversión con garantía. En general el desempeño de esta cartera continua viéndose afectado por la disminución en la capacidad de pago de los deudores producto de la implementación de la reforma tributaria y el desempeño general de la economía.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al leve crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se disminuyó en \$1,292 millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 112,5% en diciembre de 2017 a 106% al cierre de Septiembre de 2018.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 84 puntos básicos con respecto al cierre del 2017. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio y el rodamiento de cartera de los portafolios de Leasing Habitacional y Mayor a Vis. No obstante lo anterior se vienen realizando ajustes en políticas con el fin de mantener el sano crecimiento del portafolio.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, 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 privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2018, el 50% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 37% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 12% 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.

	<u>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	3.049	5.214.611	13.381	6.167.107
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.396.597	-	1.395.386
<u>Cartera de créditos</u>	<u>34.513.149</u>	<u>31.365.863</u>	<u>32.703.816</u>	<u>28.642.893</u>
<u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u>	<u>34.516.198</u>	<u>37.977.071</u>	<u>32.717.197</u>	<u>36.205.386</u>
<u>Riesgo de crédito fuera de Balance</u>	<u>8.354.621</u>	<u>15.609.592</u>	<u>13.251.331</u>	<u>6.967.521</u>
<b><u>Total máxima exposición al riesgo de crédito</u></b>	<b><u>42.870.819</u></b>	<b><u>53.586.663</u></b>	<b><u>45.968.528</u></b>	<b><u>43.172.907</u></b>

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

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

Al cierre del tercer trimestre del año 2018, el 52% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 50% de la exposición.

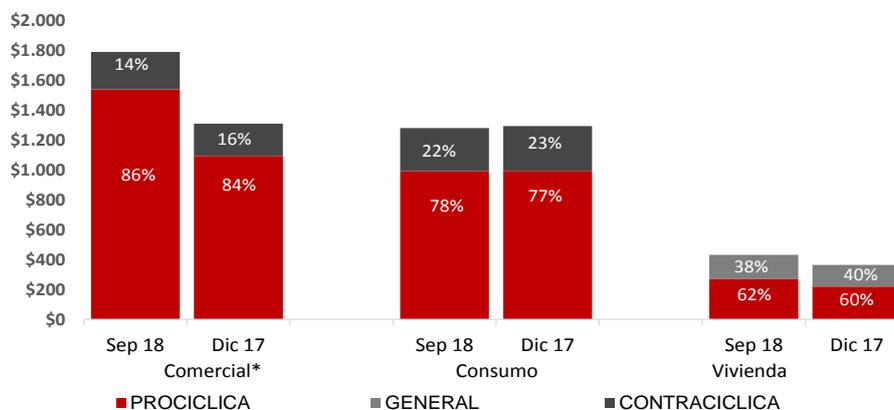
La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (10% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 38% 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.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**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 2018, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$3.498.538 millones de pesos que equivalen al 5,3% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 18% sobre la provisión observada a diciembre del 2017. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, el crecimiento de la cartera y el deterioro en los portafolios mencionados anteriormente.

El aumento de las provisiones derivado de la cartera comercial se ven reflejados principalmente en sectores tales como: Transporte, Ingeniería y Obras Civiles y Energía, donde hay un incremento en la participación del 35,6% al 60,6% respecto al cierre del año anterior.

**Cambios en provisiones durante el año**

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido negativo desde Octubre de 2017, razón por la cual a Septiembre de 2018, no se tienen provisiones constituidas por este concepto.

En Julio de 2018 la provisión de la cartera de Libranza se realiza de acuerdo a las instrucciones establecidas en la Circular Externa 013 del presente año, dónde se establecen porcentajes de PDI diferenciales para los créditos de este producto desembolsados a partir de este mes.

Con respecto a la Circular Externa 026 de 2017, conviene subrayar que la Superintendencia Financiera de Colombia imparte instrucciones para modificar el proceso de redefinición de las condiciones de los créditos para aquellos deudores que han visto afectada su capacidad de pago y el normal cumplimiento de su obligación como consecuencia del ciclo económico.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**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 a septiembre de 2018, se ubicó en \$6.538.186 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	1.009.936	1.221.757	(211.821)	(17,34)
<b>Estructural</b>	<b>5.528.250</b>	<b>6.354.900</b>	<b>(826.650)</b>	<b>(13,01)</b>
Reserva de Liquidez	4.437.582	5.194.468	(756.886)	(14,57)
Gestión Balance	1.090.668	1.160.432	(69.764)	(6,01)
<b>Total</b>	<b>6.538.186</b>	<b>7.576.657</b>	<b>(1.038.471)</b>	<b>(13,71)</b>

El monto más significativo de las inversiones corresponde al portafolio estructural, cuya composición mayoritaria es la reserva para atender demandas de liquidez, y en una menor medida a las inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance. En segunda instancia se encuentran las inversiones realizadas en 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 2018, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Negociable	3.232.723	4.386.980	(1.154.257)	(26,31)
Disponible para la venta	1.908.866	1.794.291	114.575	6,39
Al vencimiento	1.396.597	1.395.386	1.211	0,09
<b>Total</b>	<b>6.538.186</b>	<b>7.576.657</b>	<b>(1.038.471)</b>	<b>(13,71)</b>

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 2018, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como negociables, como consecuencia del cambio de composición de la reserva de liquidez, cuya posición en encargos fiduciarios disminuyó.

Con relación a diciembre de 2017, se observa una disminución del portafolio de inversiones del 13,7%, explicado principalmente por la disminución del portafolio de la reserva de liquidez. En particular, resulta relevante mencionar que esta reducción de la reserva de liquidez corresponde a la disminución de los excesos de liquidez que se presentaron para finales de 2017 e inicios de 2018.

**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 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	septiembre 30, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	135.233	149.077	166.111	135.951
Tasa de Cambio	112.318	130.914	153.869	151.303
Acciones	1.001	1.127	1.292	1.081
Carteras Colectivas	450	1.013	1.601	599
VeR	254.407	282.131	303.242	288.935
	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	100.991	130.044	181.995	150.157
Tasa de Cambio	52.712	66.590	120.955	120.955
Acciones	972	1.930	3.472	1.188
Carteras Colectivas	268	639	1.522	448
VeR	159.786	199.203	272.748	272.748

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**Riesgo de variación en las tasas de cambio**

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

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	(165)	(491.757)	(118)	(353.261)
Lempira	3.482	430.182	3.327	420.850
Colón	139.758	717.370	94.017	495.163
Otros*	(3)	<u>(9.438)</u>	(9)	<u>(27.100)</u>
Total		<u>646.357</u>		<u>535.652</u>

\*Cifras en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 30 de septiembre de 2018, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$6.558 millones de pesos para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(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 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$28.764 del margen del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2017 esta sensibilidad habría sido de \$33.707

	septiembre 30, 2018			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	998.928	40.432	4,0%	4.994	(4.994)
Moneda Legal	891.088	35.340	4,0%	4.455	(4.455)
Moneda Extranjera	107.840	5.092	4,7%	539	(539)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	5.471.680	288.362	5,3%	(3.963)	3.963
Moneda Legal	5.272.756	285.085	5,4%	(2.976)	2.976
Moneda Extranjera	198.924	3.277	1,6%	(987)	987
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.380.851	76.268	5,5%	6.904	(6.904)
Moneda Legal	1.380.851	76.268	5,5%	6.904	(6.904)
Cartera de Créditos	63.005.571	7.214.284	11,5%	200.925	(200.925)
Moneda Legal	58.109.823	6.951.466	12,0%	176.486	(176.486)
Moneda Extranjera	4.895.748	262.818	5,4%	24.439	(24.439)
Total Activos en moneda legal	65.654.518	7.348.159	11,2%	184.869	(184.869)
Total Activos en moneda extranjera	5.202.512	271.187	5,2%	23.991	(23.991)
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>70.857.030</b>	<b>7.619.346</b>	<b>10,8%</b>	<b>208.860</b>	<b>(208.860)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	49.535.814	1.906.075	3,8%	173.558	(173.558)
Moneda Legal	48.179.965	1.888.047	3,9%	170.063	(170.063)
Moneda Extranjera	1.355.849	18.028	1,3%	3.495	(3.495)
Bonos	9.745.294	676.580	6,9%	27.299	(27.299)
Moneda Legal	7.887.970	571.448	7,2%	27.299	(27.299)
Moneda Extranjera	1.857.324	105.132	5,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.314.034	58.116	4,4%	6.570	(6.570)
Moneda Legal	1.278.473	57.460	4,5%	6.392	(6.392)
Moneda Extranjera	35.561	656	1,8%	178	(178)
Préstamos Entidades	6.039.815	245.612	4,1%	30.200	(30.200)
Moneda Legal	2.011.306	119.235	5,9%	10.057	(10.057)
Moneda Extranjera	4.028.509	126.377	3,1%	20.143	(20.143)
Pasivos en moneda legal	59.357.714	2.636.190	4,4%	213.811	(213.811)
Pasivos en moneda extranjera	7.277.243	250.193	3,4%	23.816	(23.816)
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>66.634.957</b>	<b>2.886.383</b>	<b>4,3%</b>	<b>237.627</b>	<b>(237.627)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>4.222.072</b>	<b>4.732.961</b>		<b>(28.764)</b>	<b>28.764</b>
Moneda Legal	6.296.804	4.711.968		(28.940)	28.940
Moneda Extranjera	(2.074.732)	20.993		176	(176)

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	septiembre 30, 2017			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	623.897	29.537	4,7%	3.119	(3.119)
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	4.979.223	333.073	6,7%	(5.671)	5.671
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	1.421.997	99.093	7,0%	7.110	(7.110)
Moneda Legal	1.421.997	99.093	7,0%	7.110	(7.110)
Cartera de Créditos	58.332.594	7.033.579	12,1%	189.153	(189.153)
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	60.067.157	7.233.499	12,0%	169.476	(169.476)
Total Activos en moneda extranjera	5.290.554	261.783	4,9%	24.235	(24.235)
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>65.357.711</b>	<b>7.495.282</b>	<b>11,5%</b>	<b>193.711</b>	<b>(193.711)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	46.897.004	2.321.322	4,9%	165.724	(165.724)
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	9.479.673	703.115	7,4%	28.242	(28.242)
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	1.674.540	96.352	5,8%	8.373	(8.373)
Moneda Legal	1.667.326	96.320	5,8%	8.337	(8.337)
Moneda Extranjera	7.214	32	0,4%	36	(36)
Préstamos Entidades	5.015.836	217.413	4,3%	25.079	(25.079)
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	55.416.659	3.100.489	5,6%	207.217	(207.217)
Pasivos en moneda extranjera	7.650.394	237.713	3,1%	20.201	(20.201)
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>63.067.053</b>	<b>3.338.202</b>	<b>5,3%</b>	<b>227.418</b>	<b>(227.418)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2.290.657</b>	<b>4.157.082</b>		<b>(33.707)</b>	<b>33.707</b>
Moneda Legal	4.650.497	4.133.010		(37.741)	37.741
Moneda Extranjera	(2.359.840)	24.072		4.034	(4.034)

### 10.1.2.2. Riesgo de Liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2017.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017.

	Mínimo	septiembre 30, 2018		Último
		Promedio	Máximo	
Bandas				
7 Días	6.609.622	7.854.103	9.175.191	7.384.017
15 Días	4.324.472	5.248.999	6.201.933	4.645.276
30 Días	1.941.127	2.879.377	4.379.994	3.086.209
		diciembre 31, 2017		
Bandas		Promedio	Máximo	Último
7 Días	6.045.468	7.266.663	9.041.471	9.041.471
15 Días	3.562.398	5.548.023	7.818.480	7.818.480
30 Días	1.909.725	3.225.568	4.661.958	4.211.340

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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 2,8 billones de pesos en promedio de enero a septiembre de 2018. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,2 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Flujos de pasivos financieros

septiembre 30, 2018

	<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	2.172.998	4.820.557	11.799.116	6.881.336	54.203	25.728.210
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	26.880.418	-	-	-	-	26.880.418
Bonos	134.951	79.024	800.518	6.969.011	4.154.245	12.137.749
Préstamos Entidades	<u>519.773</u>	<u>2.254.967</u>	<u>3.154.596</u>	<u>2.124.093</u>	<u>2.027.309</u>	<u>10.080.738</u>
	<u>29.708.140</u>	<u>7.154.548</u>	<u>15.754.230</u>	<u>15.974.440</u>	<u>6.235.757</u>	<u>74.827.115</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	1.929.572	4.241.421	9.341.243	7.691.993	57.606	23.261.835
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	25.885.769	-	-	-	-	25.885.769
Bonos	1.583.911	545.972	641.319	7.302.824	4.745.779	14.819.805
Préstamos Entidades	<u>132.187</u>	<u>1.157.036</u>	<u>1.928.252</u>	<u>2.119.471</u>	<u>1.022.131</u>	<u>6.359.077</u>
	<u>29.531.439</u>	<u>5.944.429</u>	<u>11.910.814</u>	<u>17.114.288</u>	<u>5.825.516</u>	<u>70.326.486</u>

(\*) 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 y Ciberseguridad, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2017.

**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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.644.052	2.763.111
Canje y remesas en tránsito	<u>55.383</u>	<u>29.850</u>
	<u>3.699.435</u>	<u>2.792.961</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	765.974	1.280.183
Canje y remesas en tránsito	<u>6.485</u>	<u>8.842</u>
	<u>772.459</u>	<u>1.289.025</u>
	<u>4.471.894</u>	<u>4.081.986</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.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Promedio encaje requerido	3.382.254	3.389.598
Promedio encaje disponible	3.405.999	4.196.469

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\$ 7 y US\$ 12(\*) millones para septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

(\*) Se actualiza información a diciembre 31, 2017 para efectos comparativos.

### 11.1.2. Calidad Crediticia

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.829.525	1.202.228
Grado de Inversión	<u>2.642.369</u>	<u>2.879.758</u>
	<u>4.471.894</u>	<u>4.081.986</u>

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

#### septiembre 30, 2018

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 30	2,30% - 3,80%	25/05/2018	30/08/2019	89.592
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,25% - 4,60%	15/08/2018	13/11/2018	59.815
Fiduciarias		4,28% - 4,30%	14/09/2018	12/10/2018	97.176
Otros		-5,00% - 4,30%	06/09/2018	04/10/2018	871.578
					<u>1.118.161</u>

#### diciembre 31, 2017

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

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de inversión	<u>1.118.161</u>	<u>1.337.235</u>
	<u>1.118.161</u>	<u>1.337.235</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3. Instrumentos financieros de inversión, neto**

**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, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</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	18.313	-	18.313	17.621	-	17.621
Bonos Deuda Privada	166.711	-	166.711	205.182	-	205.182
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	90.900	-	90.900	78.462	-	78.462
CDT	123.515	-	123.515	195.722	-	195.722
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.119.243	-	1.119.243	1.644.466	-	1.644.466
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	86.698	304	86.394	93.882	1.065	92.817
Títulos TES	<u>1.627.343</u>	<u>-</u>	<u>1.627.343</u>	<u>2.151.645</u>	<u>-</u>	<u>2.151.645</u>
	<u>3.232.723</u>	<u>304</u>	<u>3.232.419</u>	<u>4.386.980</u>	<u>1.065</u>	<u>4.385.915</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	50.613	-	50.613	15.279	-	15.279
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	15.551	-	15.551	-	-	-
Títulos Hipotecarios Y TIPS	134.011	140	133.871	170.548	139	170.409
Títulos TES	1.392.435	-	1.392.435	1.289.890	-	1.289.890
Instrumentos de Patrimonio	<u>316.256</u>	<u>4.375</u>	<u>311.881</u>	<u>318.574</u>	<u>4.375</u>	<u>314.199</u>
	<u>1.908.866</u>	<u>4.515</u>	<u>1.904.351</u>	<u>1.794.291</u>	<u>4.514</u>	<u>1.789.777</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	861.207	-	861.207	838.323	-	838.323
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>535.390</u>	<u>4.178</u>	<u>531.212</u>	<u>557.063</u>	<u>2.959</u>	<u>554.104</u>
	<u>1.396.597</u>	<u>4.178</u>	<u>1.392.419</u>	<u>1.395.386</u>	<u>2.959</u>	<u>1.392.427</u>
	<u>6.538.186</u>	<u>8.997</u>	<u>6.529.189</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>	<u>7.568.119</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.622</u>	<u>4.163</u>
	<u>8.997</u>	<u>8.538</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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:

	septiembre 30, 2018			diciembre 31, 2017		
	Costo	% partic.	Provisión	Costo	% partic.	Provisión
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.268.617	19,4%	-	1.305.658	17,2%	-
AA+	111.904	1,7%	-	92.907	1,2%	-
AA	9.535	0,1%	-	36.749	0,5%	-
AA-	41.906	0,6%	-	80.129	1,1%	-
A+	15.720	0,2%	-	38.412	0,5%	-
A	2.931	0,0%	-	21.219	0,3%	-
A-	92.219	1,4%	-	48.613	0,6%	-
BBB+	221.720	3,4%	-	210.261	2,8%	-
BBB	88.595	1,4%	-	98.091	1,3%	-
BBB-	55.446	0,8%	-	35.331	0,5%	-
BB+	16.957	0,3%	1.766	13.783	0,2%	1.502
BB	6.581	0,1%	675	2.749	0,0%	287
B+	-	0,0%	-	7.954	0,1%	2.374
Instrumentos de patrimonio Nación (*)	334.569	5,1%	4.375	336.195	4,4%	4.375
Sin calificación	1.119.243	17,1%	-	1.644.466	21,7%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	37.517	0,6%	-	65.065	0,9%	-
2	15.500	0,2%	-	19.077	0,3%	-
	<u>6.538.186</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.997</u>	<u>7.576.657</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.538</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:

	septiembre 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Costo	Provisión	Costo	Provisión
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	93.111	-	72.867	-
Corporativo	28.119	-	46.923	-
Gobierno Nacional	54.721	-	58.085	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	-	-	26.147	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>27.857</u>	-	<u>14.455</u>	-
	<u>229.359</u>	-	<u>218.477</u>	-
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	51.768	4.375	86.647	4.375
Gobierno Nacional	3.039.855	-	3.461.914	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	2.321.645	-	2.988.127	-
Titularizaciones	<u>756.099</u>	<u>4.622</u>	<u>821.492</u>	<u>4.163</u>
	<u>6.308.827</u>	<u>8.997</u>	<u>7.358.180</u>	<u>8.538</u>
	<u>6.538.186</u>	<u>8.997</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pesos	4.689.664	5.905.954
UVR (*)	1.619.164	1.452.226
Dólares	213.701	200.856
Dólares Canadienses	<u>15.657</u>	<u>17.621</u>
	<u>6.538.186</u>	<u>7.576.657</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, 2018

	<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	2.083.793	548.822	467.615	114.180	3.214.410
Disponibles para la venta	1.156.175	302.424	50.263	83.748	1.592.610
Para mantener hasta el vencimiento	<u>861.207</u>	<u>13.676</u>	<u>278.138</u>	<u>243.576</u>	<u>1.396.597</u>
	<u>4.101.175</u>	<u>864.922</u>	<u>796.016</u>	<u>441.504</u>	<u>6.203.617</u>

diciembre 31, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2.295.123	1.674.089	298.853	101.294	4.369.359
Disponibles para la venta	155.108	1.150.061	86.783	83.765	1.475.717
Para mantener hasta el vencimiento	<u>838.323</u>	<u>6.525</u>	<u>339.879</u>	<u>210.659</u>	<u>1.395.386</u>
	<u>3.288.554</u>	<u>2.830.675</u>	<u>725.515</u>	<u>395.718</u>	<u>7.240.462</u>

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

septiembre 30, 2018

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Titulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	588.830	-	1.372.781
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.094.576	-	-
Grado de Especulación	4.371	-	23.816
Sin calificación o no disponible	<u>1.119.243</u>	<u>334.569</u>	-
	<u>4.807.020</u>	<u>334.569</u>	<u>1.396.597</u>

diciembre 31, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Titulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	675.360	-	1.376.151
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.519.998	-	-
Grado de Especulación	5.252	-	19.235
Sin calificación o no disponible	<u>1.644.466</u>	<u>336.195</u>	-
	<u>5.845.076</u>	<u>336.195</u>	<u>1.395.386</u>

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

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2017</u>
Saldo Inicial	8.991	9.196	8.538	9.377
Más:				
Provisión	6	(937)	1.618	1.612
Menos:				
Reintegro	-	-	<u>(1.159)</u>	<u>(2.730)</u>
Saldo final	<u>8.997</u>	<u>8.259</u>	<u>8.997</u>	<u>8.259</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

septiembre 30, 2018

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	240.913	470.354	-
Banco Davivienda Panamá Internacional	Panamá	100,0%	77.507	39.753	181.597	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	258.683	870.283	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	337.239	1.068.112	37.712
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	130.802	393.664	13.650
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>39.637</u>	<u>92.480</u>	<u>12.845</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>1.047.027</u>	<u>3.076.490</u>	<u>64.207</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	29.358	148.042	6.611
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	117.085	198.178	27.842
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>847</u>	<u>1.045</u>	<u>658</u>
			<u>274.064</u>	<u>147.290</u>	<u>347.265</u>	<u>35.111</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	8.247	25.721	1.342
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(3.629)</u>	<u>34.205</u>	<u>2.810</u>
			<u>47.557</u>	<u>4.618</u>	<u>59.926</u>	<u>4.152</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>1.198.935</u>	<u>3.483.681</u>	<u>103.470</u>

(\*) Método de Participación Patrimonial

(1) De los dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas a septiembre 30, 2018, \$51.525 fueron registrados en el resultado del periodo.

diciembre 31, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	234.537	463.978	-
Banco Davivienda Panamá Internacional	Panamá	100,0%	77.507	26.029	167.873	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	239.549	851.149	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	315.396	1.046.269	63.260
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	120.934	383.796	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>27.405</u>	<u>93.016</u>	-
			<u>1.894.940</u>	<u>963.850</u>	<u>3.006.081</u>	<u>63.260</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	17.786	143.080	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	86.802	195.738	27.179
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>746</u>	<u>944</u>	<u>877</u>
			<u>274.064</u>	<u>105.334</u>	<u>339.762</u>	<u>28.056</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	6.135	24.951	1.229
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(6.552)</u>	<u>34.092</u>	<u>3.106</u>
			<u>47.557</u>	<u>(417)</u>	<u>59.043</u>	<u>4.335</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>1.068.767</u>	<u>3.404.886</u>	<u>95.651</u>

(\*) Método de Participación Patrimonial

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

septiembre 30, 2018

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	246.184	36.917	209.267	30.209
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	256.013	174.493	81.520	10.648
Cobranzas Sigma S.A.S.	100,0%	1.633	587	1.045	759
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	3.756.041	3.289.461	466.580	23.000
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	422.902	241.306	181.597	18.053
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	9.032.404	8.203.816	828.588	44.972
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	7.566.478	6.680.398	886.080	62.523
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	3.235.938	2.877.214	358.724	23.369
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>268.247</u>	<u>174.936</u>	<u>93.311</u>	<u>15.431</u>
		<u>24.785.840</u>	<u>21.679.128</u>	<u>3.106.712</u>	<u>228.964</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	183.405	84.624	98.781	9.654
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>265.993</u>	<u>138.614</u>	<u>127.379</u>	<u>7.762</u>
		<u>449.398</u>	<u>223.238</u>	<u>226.160</u>	<u>17.416</u>
		<u>25.235.238</u>	<u>21.902.366</u>	<u>3.332.872</u>	<u>246.380</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	231.949	25.260	206.689	39.896
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	224.833	148.727	76.106	9.701
Cobranzas Sigma S.A.S.	100,0%	1.519	575	944	658
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	3.859.746	3.399.541	460.205	38.200
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	468.334	300.460	167.873	11.371
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	8.692.799	7.887.878	804.921	42.397
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	7.521.755	6.658.399	863.357	73.041
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	3.054.648	2.697.643	357.006	24.081
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>263.007</u>	<u>167.686</u>	<u>95.321</u>	<u>14.093</u>
		<u>24.318.590</u>	<u>21.286.169</u>	<u>3.032.422</u>	<u>253.438</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	175.359	79.535	95.823	9.725
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>614.032</u>	<u>487.073</u>	<u>126.959</u>	<u>8.161</u>
		<u>789.391</u>	<u>566.608</u>	<u>222.782</u>	<u>17.886</u>
		<u>25.107.981</u>	<u>21.852.777</u>	<u>3.255.204</u>	<u>271.324</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas (\*):

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	59.043	59.459
Participaciones en los resultados del año	(4.152)	-
Aplicación método asociadas	<u>5.035</u>	<u>(416)</u>
Saldo al final del periodo	<u>59.926</u>	<u>59.043</u>

\* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.4. Derivados**

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

septiembre 30, 2018

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	838.463	85	73.097	1	84
Contratos de opciones	2.385.560	29.534	2.285.104	29.271	263
Contratos de swaps	11.819.187	157.079	12.872.963	171.206	(14.127)
Contratos forwards	<u>11.749.352</u>	<u>223.942</u>	<u>12.113.874</u>	<u>227.780</u>	<u>(3.838)</u>
	<u>26.792.562</u>	<u>410.640</u>	<u>27.345.038</u>	<u>428.258</u>	<u>(17.618)</u>

diciembre 31, 2017

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	29.619	53	57.128	67	(14)
Contratos de opciones	1.337.431	21.831	1.373.317	17.888	3.943
Contratos de futuros	3.157.738	-	-	-	-
Contratos de swaps	15.382.156	230.722	16.463.122	243.670	(12.948)
Contratos forwards	<u>7.145.950</u>	<u>82.806</u>	<u>8.295.476</u>	<u>92.924</u>	<u>(10.118)</u>
	<u>27.052.894</u>	<u>335.412</u>	<u>26.189.043</u>	<u>354.549</u>	<u>(19.137)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

septiembre 30, 2018

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	11.498.005	-	825.509	-	12.323.514
	Obligación	11.605.122	-	834.613	-	12.439.735
Venta sobre divisas	Derecho	11.495.644	-	444.187	-	11.939.831
	Obligación	11.392.000	-	442.637	-	11.834.637
Compra sobre títulos	Derecho	375.379	-	-	-	375.379
	Obligación	374.771	-	-	-	374.771
Venta sobre títulos	Derecho	491.242	-	-	-	491.242
	Obligación	492.215	-	-	-	492.215
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.746.513	-	2.746.513
	Obligación	-	-	2.753.086	-	2.753.086
Opciones call	Compra	-	-	-	8.960	8.960
	Venta	-	-	-	(19.347)	(19.347)
Opciones put	Compra	-	-	-	20.574	20.574
	Venta	-	-	-	(9.924)	(9.924)
Total derechos		<u>23.860.270</u>	-	<u>4.016.209</u>	-	<u>27.876.479</u>
Total obligaciones		<u>23.864.108</u>	-	<u>4.030.336</u>	-	<u>27.894.444</u>
Total neto		<u>(3.838)</u>	-	<u>(14.127)</u>	<u>263</u>	<u>(17.702)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.236.021	1.816.320	776.994	-	9.829.335
	Obligación	7.303.135	1.816.320	771.817	-	9.891.272
Venta sobre divisas	Derecho	7.500.608	1.592.871	804.578	-	9.898.057
	Obligación	7.442.751	1.592.871	809.697	-	9.845.319
Compra sobre títulos	Derecho	26.727	40.920	-	-	67.647
	Obligación	26.580	40.920	-	-	67.500
Venta sobre títulos	Derecho	680.530	147.249	-	-	827.779
	Obligación	681.538	147.249	-	-	828.787
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.031.733	-	3.031.733
	Obligación	-	-	3.044.739	-	3.044.739
Opciones call	Compra	-	-	-	778	778
	Venta	-	-	-	(16.649)	(16.649)
Opciones put	Compra	-	-	-	21.053	21.053
	Venta	-	-	-	(1.239)	(1.239)
Total derechos		<u>15.443.886</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.613.305</u>	-	<u>23.654.551</u>
Total obligaciones		<u>15.454.004</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.626.253</u>	-	<u>23.677.617</u>
Total neto		<u>(10.118)</u>	<u>=</u>	<u>(12.948)</u>	<u>3.943</u>	<u>(19.123)</u>

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

septiembre 30, 2018

	<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	84	-	-	-	84
Contratos de opciones	263	-	-	-	263
Contratos de swaps	(13.252)	(3.210)	2.344	(9)	(14.127)
Contratos forwards	(442)	(3.396)	-	-	(3.838)
	<u>(13.347)</u>	<u>(6.606)</u>	<u>2.344</u>	<u>(9)</u>	<u>(17.618)</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(14)	-	-	-	(14)
Contratos de opciones	3.943	-	-	-	3.943
Contratos de swaps	1.983	(13.273)	(1.658)	-	(12.948)
Contratos forwards	(10.974)	856	-	-	(10.118)
	<u>(5.062)</u>	<u>(12.417)</u>	<u>(1.658)</u>	<u>=</u>	<u>(19.137)</u>

**Calidad crediticia de los derivados**

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

septiembre 30, 2018

<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	28.163	-	157.031	196.751
Sin calificación o no disponible	1.371	-	48	27.191
	<u>29.534</u>	<u>=</u>	<u>157.079</u>	<u>223.942</u>

diciembre 31, 2017

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21.576	-	230.439	63.090
Sin calificación o no disponible	255	-	283	19.716
	<u>21.831</u>	<u>=</u>	<u>230.722</u>	<u>82.806</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto**

**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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	20.374.006	18.877.093
Otras líneas comerciales	8.112.025	7.505.709
Leasing financiero	2.581.826	2.317.622
Tarjeta de crédito	468.228	425.324
Vehículos	560.563	753.500
Descubiertos en cuenta corriente	<u>316.909</u>	<u>168.993</u>
	<u>32.413.557</u>	<u>30.048.241</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.941.631	3.871.617
Otras líneas de consumo	11.289.047	10.698.282
Vehículos	1.938.791	2.092.198
Descubiertos en cuenta corriente	35.487	31.427
Leasing financiero	<u>18.019</u>	<u>19.569</u>
	<u>17.222.975</u>	<u>16.713.093</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	7.799.567	7.081.219
Leasing habitacional	<u>8.375.972</u>	<u>7.403.938</u>
	<u>16.175.539</u>	<u>14.485.157</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	348	545
Microcrédito	<u>66.593</u>	<u>99.673</u>
	<u>66.941</u>	<u>100.218</u>
Cartera bruta	<u>65.879.012</u>	<u>61.346.709</u>
Menos provisión individual	(3.335.682)	(2.820.331)
Menos provisión general	<u>(162.856)</u>	<u>(146.282)</u>
Total cartera neta	<u>62.380.474</u>	<u>58.380.096</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$185.678 para septiembre 30, 2018 y \$196.039 para diciembre 31, 2017

**11.5.2. Vivienda de interés social**

El Banco colocó recursos por \$1.524.108 los cuales corresponden a créditos individuales por \$729.178 y constructor por \$794.930 para el 30 de junio de 2018 y \$2.192.420, correspondientes a créditos individuales por \$1.355.549 y constructor por \$836.871 para el 31 de diciembre de 2017.

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
	<u>Obligaciones</u>			
Individuales	160.143	5.078.293	157.146	4.810.774
Constructores	177	879.996	162	648.414
Leasing	<u>243</u>	<u>4.594</u>	<u>278</u>	<u>5.246</u>
	<u>160.563</u>	<u>5.962.883</u>	<u>157.586</u>	<u>5.464.434</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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, 2018

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	24.617	699.525	411.379
	>135 hasta 235	4,0%	3.653	224.038	108.520
	>235 hasta 335	3,0%	2.545	223.096	96.084
			<u>30.815</u>	<u>1.146.659</u>	<u>615.983</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	14.096	321.391	289.224
	>70 hasta 135	4,0%	50.177	2.251.333	2.054.955
			<u>64.273</u>	<u>2.572.724</u>	<u>2.344.179</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	6.915	644.944	480.715
	>235 hasta 335				
2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	18.082	417.987	407.807
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135	4,0%	10.009	503.362	484.955
	135 hasta 435	5,0%	523	13.009	12.838
			<u>10.532</u>	<u>516.371</u>	<u>497.793</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	15.438	1.857.121	1.762.460
	>235 hasta 335				
			<u>146.055</u>	<u>7.155.806</u>	<u>6.108.937</u>

diciembre 31, 2017

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	25.153	715.874	354.130
	>135 hasta 235	4,0%	3.725	228.854	54.987
	>235 hasta 335	3,0%	2.556	224.152	63.041
			<u>31.434</u>	<u>1.168.880</u>	<u>472.158</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	14.022	318.570	287.078
	>70 hasta 135	4,0%	47.504	2.087.811	1.910.888
			<u>61.526</u>	<u>2.406.381</u>	<u>2.197.966</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	7.449	693.380	431.534
	>235 hasta 335				
2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	18.659	431.524	426.207
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135	4,0%	6.086	306.522	300.544
	135 hasta 435	5,0%	109	2.824	2.824
			<u>6.195</u>	<u>309.346</u>	<u>303.368</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	10.289	1.163.624	1.015.571
	>235 hasta 335				
			<u>135.552</u>	<u>6.173.135</u>	<u>4.846.804</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<b>Comercial</b>								
A - Normal	25.484.954	253.979	11.004	25.749.937	11.641.448	(375.803)	(4.882)	(490)
B - Aceptable	1.441.708	17.662	951	1.460.321	904.208	(59.226)	(2.999)	(182)
C - Apreciable	1.366.486	13.400	739	1.380.625	722.917	(225.572)	(9.195)	(631)
D - Significativo	1.351.584	33.305	6.192	1.391.081	407.452	(853.122)	(33.305)	(6.192)
E - Incobrable	<u>186.999</u>	<u>5.522</u>	<u>1.651</u>	<u>194.172</u>	<u>117.804</u>	<u>(147.500)</u>	<u>(5.522)</u>	<u>(1.651)</u>
	<u>29.831.731</u>	<u>323.868</u>	<u>20.537</u>	<u>30.176.136</u>	<u>13.793.829</u>	<u>(1.661.223)</u>	<u>(55.903)</u>	<u>(9.146)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	15.411.540	146.770	43.592	15.601.902	3.345.496	(412.364)	(5.652)	(1.743)
B - Aceptable	585.180	13.890	2.606	601.676	160.691	(69.063)	(2.708)	(605)
C - Apreciable	368.574	8.235	1.582	378.391	112.425	(73.085)	(7.798)	(1.482)
D - Significativo	634.039	20.298	3.532	657.869	167.940	(553.240)	(20.298)	(3.532)
E - Incobrable	<u>205.623</u>	<u>5.032</u>	<u>2.559</u>	<u>213.214</u>	<u>152.953</u>	<u>(171.441)</u>	<u>(5.032)</u>	<u>(2.559)</u>
	<u>17.204.956</u>	<u>194.225</u>	<u>53.871</u>	<u>17.453.052</u>	<u>3.939.505</u>	<u>(1.279.193)</u>	<u>(41.488)</u>	<u>(9.921)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	7.227.534	37.363	10.321	7.275.218	17.673.345	(71.386)	(374)	(782)
B - Aceptable	253.681	3.430	1.412	258.523	661.816	(8.131)	(3.430)	(1.412)
C - Apreciable	102.506	1.787	1.134	105.427	269.324	(10.247)	(1.787)	(1.134)
D - Significativo	173.427	1.502	2.091	177.020	451.293	(34.700)	(1.502)	(2.091)
E - Incobrable	<u>42.419</u>	<u>249</u>	<u>1.486</u>	<u>44.154</u>	<u>110.889</u>	<u>(13.258)</u>	<u>(249)</u>	<u>(1.486)</u>
	<u>7.799.567</u>	<u>44.331</u>	<u>16.444</u>	<u>7.860.342</u>	<u>19.166.667</u>	<u>(137.722)</u>	<u>(7.342)</u>	<u>(6.905)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(78.216)	-	-
	<u>7.799.567</u>	<u>44.331</u>	<u>16.444</u>	<u>7.860.342</u>	<u>19.166.667</u>	<u>(215.938)</u>	<u>(7.342)</u>	<u>(6.905)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	53.625	509	268	54.402	47.984	(536)	(67)	(47)
B - Aceptable	3.547	17	29	3.593	3.133	(83)	(9)	(26)
C - Apreciable	1.756	12	22	1.790	1.501	(51)	(7)	(19)
D - Significativo	1.748	15	16	1.779	1.493	(138)	(15)	(16)
E - Incobrable	<u>5.917</u>	<u>64</u>	<u>168</u>	<u>6.149</u>	<u>4.837</u>	<u>(1.120)</u>	<u>(64)</u>	<u>(168)</u>
	<u>66.593</u>	<u>617</u>	<u>503</u>	<u>67.713</u>	<u>58.948</u>	<u>(1.928)</u>	<u>(162)</u>	<u>(276)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(666)	-	-
	<u>66.593</u>	<u>617</u>	<u>503</u>	<u>67.713</u>	<u>58.948</u>	<u>(2.594)</u>	<u>(162)</u>	<u>(276)</u>
<b>Cartera (*)</b>	<u><b>54.902.847</b></u>	<u><b>563.041</b></u>	<u><b>91.355</b></u>	<u><b>55.557.243</b></u>	<u><b>36.958.949</b></u>	<u><b>(3.158.948)</b></u>	<u><b>(104.895)</b></u>	<u><b>(26.248)</b></u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<b>Comercial</b>								
A - Normal	24.167.096	219.219	10.075	24.396.390	25.083.700	(359.059)	(4.339)	(485)
B - Aceptable	1.365.833	14.201	1.398	1.381.432	1.074.504	(97.482)	(1.435)	(236)
C - Apreciable	1.352.099	10.321	659	1.363.079	702.922	(239.988)	(6.649)	(583)
D - Significativo	704.125	15.293	4.284	723.702	637.770	(387.588)	(15.293)	(4.284)
E - Incobrable	<u>141.466</u>	<u>3.623</u>	<u>1.008</u>	<u>146.097</u>	<u>196.351</u>	<u>(122.909)</u>	<u>(3.623)</u>	<u>(1.008)</u>
	<u>27.730.619</u>	<u>262.657</u>	<u>17.424</u>	<u>28.010.700</u>	<u>27.695.247</u>	<u>(1.207.026)</u>	<u>(31.339)</u>	<u>(6.596)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	14.983.218	139.916	40.207	15.163.341	3.640.741	(462.381)	(5.574)	(1.549)
B - Aceptable	563.043	12.750	2.274	578.067	137.920	(75.792)	(2.632)	(613)
C - Apreciable	368.505	8.018	1.425	377.948	121.978	(80.422)	(7.545)	(1.338)
D - Significativo	531.758	13.353	2.892	548.003	136.127	(457.736)	(13.353)	(2.892)
E - Incobrable	<u>247.000</u>	<u>4.770</u>	<u>2.360</u>	<u>254.130</u>	<u>122.278</u>	<u>(214.647)</u>	<u>(4.770)</u>	<u>(2.360)</u>
	<u>16.693.524</u>	<u>178.807</u>	<u>49.158</u>	<u>16.921.489</u>	<u>4.159.044</u>	<u>(1.290.978)</u>	<u>(33.874)</u>	<u>(8.752)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	6.653.412	32.643	9.191	6.695.246	15.946.888	(65.683)	(585)	(1.075)
B - Aceptable	212.765	825	1.251	214.841	550.927	(6.847)	(825)	(1.251)
C - Apreciable	87.711	384	1.025	89.120	227.516	(8.790)	(384)	(1.025)
D - Significativo	105.026	304	1.437	106.767	262.472	(21.023)	(304)	(1.437)
E - Incobrable	<u>22.305</u>	<u>119</u>	<u>855</u>	<u>23.279</u>	<u>61.506</u>	<u>(7.049)</u>	<u>(119)</u>	<u>(855)</u>
	<u>7.081.219</u>	<u>34.275</u>	<u>13.759</u>	<u>7.129.253</u>	<u>17.049.309</u>	<u>(109.392)</u>	<u>(2.217)</u>	<u>(5.643)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(71.040)	-	-
	<u>7.081.219</u>	<u>34.275</u>	<u>13.759</u>	<u>7.129.253</u>	<u>17.049.309</u>	<u>(180.432)</u>	<u>(2.217)</u>	<u>(5.643)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	85.802	853	367	87.022	134.685	(858)	(73)	(54)
B - Aceptable	4.304	22	32	4.358	5.936	(106)	(20)	(32)
C - Apreciable	2.106	12	17	2.135	3.359	(93)	(12)	(17)
D - Significativo	1.515	12	18	1.545	2.131	(219)	(12)	(18)
E - Incobrable	<u>5.946</u>	<u>58</u>	<u>158</u>	<u>6.162</u>	<u>7.282</u>	<u>(1.791)</u>	<u>(58)</u>	<u>(158)</u>
	<u>99.673</u>	<u>957</u>	<u>592</u>	<u>101.222</u>	<u>153.393</u>	<u>(3.067)</u>	<u>(175)</u>	<u>(279)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(997)	-	-
	<u>99.673</u>	<u>957</u>	<u>592</u>	<u>101.222</u>	<u>153.393</u>	<u>(4.064)</u>	<u>(175)</u>	<u>(279)</u>
<b>Cartera (*)</b>	<u><b>51.605.035</b></u>	<u><b>476.696</b></u>	<u><b>80.933</b></u>	<u><b>52.162.664</b></u>	<u><b>49.056.993</b></u>	<u><b>(2.682.500)</b></u>	<u><b>(67.605)</b></u>	<u><b>(21.270)</b></u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

septiembre 30, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<b>Comercial</b>								
A - Normal	2.297.699	17.043	4.248	2.318.990	3.355.750	(42.255)	(751)	(391)
B - Aceptable	108.107	1.495	585	110.187	172.199	(4.838)	(149)	(143)
C - Apreciable	38.511	660	228	39.399	75.061	(3.894)	(526)	(214)
D - Significativo	104.946	2.987	2.270	110.203	177.614	(47.712)	(2.987)	(2.270)
E - Incobrable	<u>32.563</u>	<u>1.522</u>	<u>4.704</u>	<u>38.789</u>	<u>120.636</u>	<u>(25.527)</u>	<u>(1.522)</u>	<u>(4.704)</u>
	<u>2.581.826</u>	<u>23.707</u>	<u>12.035</u>	<u>2.617.568</u>	<u>3.901.260</u>	<u>(124.226)</u>	<u>(5.935)</u>	<u>(7.722)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	15.997	133	245	16.375	22.151	(126)	(4)	(11)
B - Aceptable	408	5	13	426	659	(17)	(1)	(4)
C - Apreciable	514	4	34	552	619	(12)	(4)	(32)
D - Significativo	442	8	45	495	710	(154)	(8)	(45)
E - Incobrable	<u>658</u>	<u>14</u>	<u>222</u>	<u>894</u>	<u>1.235</u>	<u>(138)</u>	<u>(14)</u>	<u>(222)</u>
	<u>18.019</u>	<u>164</u>	<u>559</u>	<u>18.742</u>	<u>25.374</u>	<u>(447)</u>	<u>(31)</u>	<u>(314)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	7.913.840	40.260	9.892	7.963.992	18.610.172	(80.470)	(403)	(691)
B - Aceptable	221.348	3.494	1.739	226.581	482.522	(7.102)	(3.494)	(1.739)
C - Apreciable	89.573	2.143	1.282	92.998	185.905	(8.971)	(2.143)	(1.282)
D - Significativo	110.362	947	1.683	112.992	226.803	(22.075)	(947)	(1.683)
E - Incobrable	<u>40.849</u>	<u>363</u>	<u>1.483</u>	<u>42.695</u>	<u>77.191</u>	<u>(12.322)</u>	<u>(363)</u>	<u>(1.483)</u>
	<u>8.375.972</u>	<u>47.207</u>	<u>16.079</u>	<u>8.439.258</u>	<u>19.582.593</u>	<u>(130.940)</u>	<u>(7.350)</u>	<u>(6.878)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(83.971)	-	-
	<u>8.375.972</u>	<u>47.207</u>	<u>16.079</u>	<u>8.439.258</u>	<u>19.582.593</u>	<u>(214.911)</u>	<u>(7.350)</u>	<u>(6.878)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	250	1	9	260	-	(2)	-	(4)
B - Aceptable	41	-	4	45	-	(1)	-	(4)
D - Significativo	18	-	3	21	-	-	-	(3)
E - Incobrable	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
	<u>348</u>	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(3)	-	-
	<u>348</u>	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Leasing Financiero	<u>10.976.165</u>	<u>71.079</u>	<u>28.693</u>	<u>11.075.937</u>	<u>23.509.227</u>	<u>(339.590)</u>	<u>(13.316)</u>	<u>(14.929)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<b>Comercial</b>								
A - Normal	2.034.795	15.075	2.661	2.052.531	3.474.096	(37.328)	(719)	(343)
B - Aceptable	147.819	1.941	481	150.241	264.954	(5.655)	(187)	(77)
C - Apreciable	42.096	908	283	43.287	63.105	(4.674)	(769)	(248)
D - Significativo	59.197	1.525	1.639	62.361	116.965	(26.456)	(1.525)	(1.639)
E - Incobrable	33.715	1.134	4.255	39.104	126.339	(23.752)	(1.134)	(4.255)
	<u>2.317.622</u>	<u>20.583</u>	<u>9.319</u>	<u>2.347.524</u>	<u>4.045.459</u>	<u>(97.865)</u>	<u>(4.334)</u>	<u>(6.562)</u>
<b>Consumo</b>								
A - Normal	17.364	147	50	17.561	11.457	(451)	(4)	(2)
B - Aceptable	341	6	2	349	174	(37)	(1)	-
C - Apreciable	424	2	13	439	39	(107)	(2)	(13)
D - Significativo	271	2	22	295	401	(205)	(2)	(22)
E - Incobrable	1.169	32	367	1.568	1.392	(1.091)	(32)	(367)
	<u>19.569</u>	<u>189</u>	<u>454</u>	<u>20.212</u>	<u>13.463</u>	<u>(1.891)</u>	<u>(41)</u>	<u>(404)</u>
<b>Vivienda</b>								
A - Normal	7.049.319	33.744	8.248	7.091.311	16.367.452	(71.809)	(574)	(666)
B - Aceptable	189.543	876	863	191.282	392.880	(6.295)	(876)	(863)
C - Apreciable	69.217	409	723	70.349	138.656	(6.930)	(409)	(723)
D - Significativo	58.857	258	747	59.862	111.821	(11.772)	(258)	(747)
E - Incobrable	37.002	352	2.212	39.566	77.164	(13.261)	(352)	(2.212)
	<u>7.403.938</u>	<u>35.639</u>	<u>12.793</u>	<u>7.452.370</u>	<u>17.087.973</u>	<u>(110.067)</u>	<u>(2.469)</u>	<u>(5.211)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(74.241)	-	-
	<u>7.403.938</u>	<u>35.639</u>	<u>12.793</u>	<u>7.452.370</u>	<u>17.087.973</u>	<u>(184.308)</u>	<u>(2.469)</u>	<u>(5.211)</u>
<b>Microcrédito</b>								
A - Normal	465	3	2	470	-	(5)	-	-
B - Aceptable	37	-	1	38	-	(1)	-	(1)
D - Significativo	9	-	-	9	-	(4)	-	-
E - Incobrable	34	-	1	35	-	(34)	-	(1)
	<u>545</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>552</u>	<u>-</u>	<u>(44)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(5)	-	-
	<u>545</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>552</u>	<u>-</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Leasing Financiero	<u>9.741.674</u>	<u>56.414</u>	<u>22.570</u>	<u>9.820.658</u>	<u>21.146.895</u>	<u>(284.113)</u>	<u>(6.844)</u>	<u>(12.179)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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, 2018

<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	1.757.260	-	-	123.737	809	1.881.806	2,86%
Explotación de minas y canteras	192.658	-	-	15.484	-	208.142	0,32%
Industrias manufactureras	4.495.094	-	-	540.068	1.416	5.036.578	7,65%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.816.074	-	-	31.212	43	2.847.329	4,32%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	140.557	-	-	61.912	76	202.545	0,31%
Construcción	5.558.100	-	-	160.778	363	5.719.241	8,68%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.927.049	-	-	464.830	3.311	4.395.190	6,67%
Transporte y almacenamiento	2.460.784	-	-	352.045	45.899	2.858.728	4,34%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	580.688	-	-	60.307	200	641.195	0,97%
Información y comunicaciones	754.401	-	-	33.658	151	788.210	1,20%
Actividades financieras y de seguros	2.604.477	-	-	18.663	52	2.623.192	3,98%
Actividades inmobiliarias	590.054	-	-	176.667	46	766.767	1,16%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	581.840	-	-	105.199	2.576	689.615	1,05%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	749.284	-	-	103.090	835	853.209	1,30%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	886.510	-	-	4.580	9	891.099	1,35%
Enseñanza	199.145	-	-	36.722	127	235.994	0,36%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	614.277	-	-	91.522	175	705.974	1,07%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	110.396	-	-	2.500	66	112.962	0,17%
Otras actividades de servicios	149.968	-	-	6.454	111	156.533	0,24%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	16.539	-	-	3.841	21	20.401	0,03%
Asalariados	366.608	17.204.956	7.799.567	8.549.749	9.743	33.930.623	51,50%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>279.968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33.147</u>	<u>564</u>	<u>313.679</u>	<u>0,48%</u>
	<u>29.831.731</u>	<u>17.204.956</u>	<u>7.799.567</u>	<u>10.976.165</u>	<u>66.593</u>	<u>65.879.012</u>	<u>100,00%</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.631.631	-	-	112.704	2.530	1.746.865	2,85%
Explotación de minas y canteras	408.497	-	-	15.323	4	423.824	0,69%
Industrias manufactureras	4.070.806	-	-	362.634	2.620	4.436.060	7,23%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.957.812	-	-	176.513	70	3.134.395	5,11%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	111.555	-	-	7.799	161	119.515	0,19%
Construcción	4.716.669	-	-	140.092	676	4.857.437	7,92%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.855.717	-	-	438.488	6.755	4.300.960	7,01%
Transporte y almacenamiento	2.573.447	-	-	281.956	63.444	2.918.847	4,76%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	197.760	-	-	49.593	438	247.791	0,40%
Información y comunicaciones	933.611	-	-	22.034	215	955.860	1,56%
Actividades financieras y de seguros	1.470.234	-	-	12.697	72	1.483.003	2,42%
Actividades inmobiliarias	1.369.321	-	-	186.646	139	1.556.106	2,54%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	821.711	-	-	103.571	3.671	928.953	1,51%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	460.999	-	-	111.959	1.452	574.410	0,94%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	493.438	-	-	1.142	2	494.582	0,81%
Enseñanza	257.995	-	-	42.870	238	301.103	0,49%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	623.375	-	-	65.644	324	689.343	1,12%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	118.767	-	-	17.161	132	136.060	0,22%
Otras actividades de servicios	133.240	-	-	7.553	340	141.133	0,23%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	11.664	-	-	3.274	48	14.986	0,02%
Asalariados	350.645	16.693.524	7.081.219	7.544.078	15.078	31.684.544	51,65%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>161.725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37.943</u>	<u>1.264</u>	<u>200.932</u>	<u>0,33%</u>
	<u>27.730.619</u>	<u>16.693.524</u>	<u>7.081.219</u>	<u>9.741.674</u>	<u>99.673</u>	<u>61.346.709</u>	<u>100,00%</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	13.494.848	12.735.576
Antioquia	6.249.570	6.031.786
Nororiental	5.306.407	4.743.412
Suroccidental	<u>3.809.308</u>	<u>3.283.025</u>
<b>Total colombia</b>	<u>28.860.133</u>	<u>26.793.799</u>
Sucursal Miami	<u>971.598</u>	<u>936.820</u>
	<u>29.831.731</u>	<u>27.730.619</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	8.086.579	7.827.589
Antioquia	3.199.538	3.106.760
Nororiental	3.511.272	3.473.564
Suroccidental	<u>2.405.426</u>	<u>2.283.746</u>
<b>Total colombia</b>	<u>17.202.815</u>	<u>16.691.659</u>
Sucursal Miami	<u>2.141</u>	<u>1.865</u>
	<u>17.204.956</u>	<u>16.693.524</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.678.128	4.418.317
Antioquia	961.131	800.192
Nororiental	1.334.923	1.171.577
Suroccidental	<u>825.385</u>	<u>691.133</u>
<b>Total colombia</b>	<u>7.799.567</u>	<u>7.081.219</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	50.757	77.414
Antioquia	6.192	9.316
Nororiental	8.833	12.073
Suroccidental	<u>811</u>	<u>870</u>
<b>Total colombia</b>	<u>66.593</u>	<u>99.673</u>
	<u>54.902.847</u>	<u>51.605.035</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.775.614	1.545.739
Antioquia	305.137	287.656
Nororiental	213.892	206.959
Suroccidental	<u>147.965</u>	<u>131.673</u>
<b>Total colombia</b>	<b><u>2.442.608</u></b>	<b><u>2.172.027</u></b>
Sucursal Miami	<u>139.218</u>	<u>145.595</u>
	<b><u>2.581.826</u></b>	<b><u>2.317.622</u></b>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	14.612	16.377
Antioquia	1.788	1.779
Nororiental	1.056	905
Suroccidental	<u>563</u>	<u>508</u>
<b>Total colombia</b>	<b><u>18.019</u></b>	<b><u>19.569</u></b>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.808.082	3.456.680
Antioquia	1.862.872	1.610.753
Nororiental	1.696.608	1.463.184
Suroccidental	<u>1.008.410</u>	<u>873.321</u>
<b>Total colombia</b>	<b><u>8.375.972</u></b>	<b><u>7.403.938</u></b>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	312	501
Antioquia	<u>36</u>	<u>44</u>
<b>Total colombia</b>	<b><u>348</u></b>	<b><u>545</u></b>
	<b><u>10.976.165</u></b>	<b><u>9.741.674</u></b>

**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, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	21.449.954	4.983.247	3.398.530	29.831.731
Consumo	17.125.458	79.498	-	17.204.956
Vivienda (1)	5.987.719	-	1.811.848	7.799.567
Microcrédito	66.593	-	-	66.593
Leasing Financiero (1)	<u>10.173.874</u>	<u>139.218</u>	<u>663.073</u>	<u>10.976.165</u>
	<b><u>54.803.598</u></b>	<b><u>5.201.963</u></b>	<b><u>5.873.451</u></b>	<b><u>65.879.012</u></b>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	20.126.307	4.661.229	2.943.083	27.730.619
Consumo	16.610.281	83.243	-	16.693.524
Vivienda (1)	5.310.281	-	1.770.938	7.081.219
Microcrédito	99.673	-	-	99.673
Leasing Financiero (1)	<u>9.013.011</u>	<u>145.595</u>	<u>583.068</u>	<u>9.741.674</u>
	<b><u>51.159.553</u></b>	<b><u>4.890.067</u></b>	<b><u>5.297.089</u></b>	<b><u>61.346.709</u></b>

(1) Incluye Cartera de empleados

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(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, 2018

<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	9.582.786	11.434.771	7.026.749	1.787.425	29.831.731
Consumo	256.446	9.085.521	3.876.609	3.986.380	17.204.956
Vivienda	6.364	174.964	1.415.096	6.203.143	7.799.567
Microcrédito	<u>7.359</u>	<u>59.048</u>	<u>186</u>	-	<u>66.593</u>
	<u>9.852.955</u>	<u>20.754.304</u>	<u>12.318.640</u>	<u>11.976.948</u>	<u>54.902.847</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7.745.919	11.333.174	7.320.188	1.331.338	27.730.619
Consumo	1.284.636	11.636.260	3.515.525	257.103	16.693.524
Vivienda	5.782	157.209	1.234.914	5.683.314	7.081.219
Microcrédito	<u>6.414</u>	<u>88.931</u>	<u>4.328</u>	-	<u>99.673</u>
	<u>9.042.751</u>	<u>23.215.574</u>	<u>12.074.955</u>	<u>7.271.755</u>	<u>51.605.035</u>

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

septiembre 30, 2018

<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	184.284	923.957	1.308.791	164.794	2.581.826
Consumo	1.227	16.573	219	-	18.019
Vivienda	4.751	168.346	1.439.031	6.763.844	8.375.972
Microcrédito	<u>23</u>	<u>325</u>	-	-	<u>348</u>
	<u>190.285</u>	<u>1.109.201</u>	<u>2.748.041</u>	<u>6.928.638</u>	<u>10.976.165</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	187.211	880.778	1.135.188	114.445	2.317.622
Consumo	1.149	18.080	340	-	19.569
Vivienda	3.650	142.144	1.093.163	6.164.981	7.403.938
Microcrédito	<u>68</u>	<u>477</u>	-	-	<u>545</u>
	<u>192.078</u>	<u>1.041.479</u>	<u>2.228.691</u>	<u>6.279.426</u>	<u>9.741.674</u>

**11.5.9. Detalle de cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

septiembre 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.794	644.719	241.949	334.972
Consumo	43.904	1.014.216	471.184	163.403
Vivienda	8.146	266.726	40.111	744.677
Microcrédito	<u>151</u>	<u>4.817</u>	<u>619</u>	<u>3.923</u>
	<u>54.995</u>	<u>1.930.478</u>	<u>753.863</u>	<u>1.246.975</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.548	873.116	278.345	913.523
Consumo	50.847	1.188.372	411.870	124.280
Vivienda	7.321	230.426	24.536	628.628
Microcrédito	<u>82</u>	<u>2.606</u>	<u>593</u>	<u>3.426</u>
	<u>60.798</u>	<u>2.294.520</u>	<u>715.344</u>	<u>1.669.857</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

septiembre 30, 2018

Concepto	Número de Obligaciones	Reestructurados Ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	453	73.962	24.913	182.789
Consumo	5	118	43	199
Vivienda	<u>799</u>	<u>126.690</u>	<u>18.933</u>	<u>275.715</u>
	<u>1.257</u>	<u>200.770</u>	<u>43.889</u>	<u>458.703</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	Número de Obligaciones	Reestructurados Ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	353	46.452	11.966	125.613
Consumo	4	75	52	207
Vivienda	<u>731</u>	<u>107.728</u>	<u>11.193</u>	<u>228.725</u>
	<u>1.088</u>	<u>154.255</u>	<u>23.211</u>	<u>354.545</u>

**11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

septiembre 30, 2018

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	174	35.903	14.377	328.333	1.220	31.587	18	484
B - Aceptable	531	176.992	4.599	113.045	1.132	39.529	19	577
C - Deficiente	303	167.268	6.095	136.067	959	28.126	13	456
D - Difícil cobro	1.407	156.110	14.643	335.753	4.390	150.576	29	781
E - Irrecuperable	379	108.446	4.190	101.018	445	16.908	72	2.519
	<u>2.794</u>	<u>644.719</u>	<u>43.904</u>	<u>1.014.216</u>	<u>8.146</u>	<u>266.726</u>	<u>151</u>	<u>4.817</u>

diciembre 31, 2017

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

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

septiembre 30, 2018

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	33	6.401	-	-	149	15.113	-	-
B - Aceptable	66	11.545	-	-	126	20.309	-	-
C - Deficiente	37	10.136	-	-	53	8.603	-	-
D - Difícil cobro	201	34.619	2	14	432	75.956	-	-
E - Irrecuperable	<u>116</u>	<u>11.261</u>	<u>3</u>	<u>104</u>	<u>39</u>	<u>6.709</u>	-	-
	<u>453</u>	<u>73.962</u>	<u>5</u>	<u>118</u>	<u>799</u>	<u>126.690</u>	-	-

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	58	9.260	1	15	329	28.618	-	-
B - Aceptable	60	13.750	-	-	223	30.295	-	-
C - Deficiente	26	5.063	-	-	129	8.148	-	-
D - Difícil cobro	95	10.302	2	17	27	36.413	-	-
E - Irrecuperable	<u>114</u>	<u>8.077</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>22</u>	<u>4.254</u>	-	-
	<u>353</u>	<u>46.452</u>	<u>4</u>	<u>75</u>	<u>730</u>	<u>107.728</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, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	245.122	516.232	200.913	3.355	965.622
Antioquia	81.219	143.578	10.283	297	235.377
Nororiental	269.031	230.450	36.280	1.165	536.926
Suroccidental	<u>49.347</u>	<u>123.956</u>	<u>19.250</u>	-	<u>192.553</u>
	<u>644.719</u>	<u>1.014.216</u>	<u>266.726</u>	<u>4.817</u>	<u>1.930.478</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	470.376	609.377	173.226	1.798	1.254.777
Antioquia	74.849	174.465	9.591	196	259.101
Nororiental	264.243	270.207	30.616	612	565.678
Suroccidental	<u>63.648</u>	<u>134.323</u>	<u>16.993</u>	-	<u>214.964</u>
	<u>873.116</u>	<u>1.188.372</u>	<u>230.426</u>	<u>2.606</u>	<u>2.294.520</u>

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

septiembre 30, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	56.135	118	74.277	-	130.530
Antioquia	5.652	-	16.506	-	22.158
Nororiental	7.614	-	25.246	-	32.860
Suroccidental	<u>4.561</u>	-	<u>10.661</u>	-	<u>15.222</u>
	<u>73.962</u>	<u>118</u>	<u>126.690</u>	-	<u>200.770</u>

diciembre 31, 2017

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	33.369	75	60.491	-	93.935
Antioquia	4.842	-	15.647	-	20.489
Nororiental	2.990	-	21.776	-	24.766
Suroccidental	<u>5.251</u>	-	<u>9.814</u>	-	<u>15.065</u>
	<u>46.452</u>	<u>75</u>	<u>107.728</u>	-	<u>154.255</u>

**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, 2018	diciembre 31, 2017
Accionistas*	342	97
Empleados Vivienda	95.079	105.075
Empleados Leasing Vivienda	<u>90.599</u>	<u>90.965</u>
	<u>186.020</u>	<u>196.137</u>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$7.796 millones para septiembre de 2018 y \$7.087 millones para el mismo periodo del 2017.

**Banco Davivienda S.A.**  
Notas a los estados financieros condensados separados  
Al 30 de septiembre de 2018  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.11. Ventas de cartera vigente**

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

septiembre 30, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS PESOS N-17	Febrero-27-2018	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
TIPS UVR U3	Julio-19-2018	<u>2.421</u>	3,40%	<u>90.990</u>	<u>382</u>	<u>130</u>	<u>91.503</u>	<u>1.841</u>	<u>92.894</u>	<u>1.824</u>
		<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.561</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS Pesos N-14	Mar-02-2017	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
TIPS Pesos N-15	Jun-20-2017	1.834	7,00%	175.999	864	168	177.031	3.536	181.175	3.549
TIPS UVR U-2	Oct-30-2017	4.554	3,50%	183.930	911	297	185.138	5.666	191.164	3.745
TIPS Pesos N-16	Nov-29-2017	<u>1.699</u>	7,10%	<u>105.789</u>	<u>594</u>	<u>136</u>	<u>106.519</u>	<u>2.534</u>	<u>109.307</u>	<u>2.135</u>
		<u>11.365</u>		<u>671.510</u>	<u>3.353</u>	<u>829</u>	<u>675.692</u>	<u>14.411</u>	<u>691.819</u>	<u>13.608</u>

**11.5.12. Venta de cartera castigada**

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

septiembre 30, 2018

1. El 09 de Abril de 2018, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$478.344 cuyo precio de venta ascendió a \$22.083 se adjudicó a 4 oferentes con pago de contado.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
48.502	403.962	13.603	60.779	478.344	22.083

2. El 25 de Junio de 2018, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$294.938 cuyo precio de venta ascendió a \$17.670 se adjudicó a 2 oferentes con un pago de contado de 10.236.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
23.790	266.158	6.958	21.822	294.938	17.670

3. El 31 de Agosto de 2018, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$1.488 cuyo precio de venta ascendió a \$85 se adjudicó a 1 oferente con un pago de contado.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
449	1.411	54	23	1.488	85

4. El 18 de Septiembre de 2018, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$103.392 cuyo precio de venta ascendió a \$4.535 se adjudicó a 2 oferentes con un pago de contado.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
11.422	86.978	2.816	13.598	103.392	4.535

diciembre 31, 2017

1. El 14 de Febrero de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$2.373 cuyo precio de venta ascendió a \$282 se adjudicó a dos oferentes con pago de contado.

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

**Banco Davivienda S.A.**

Notas a los estados financieros condensados separados

Al 30 de septiembre de 2018

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 con pago de contado.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
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 con pago de contado.

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

4. El 9 de Noviembre de 2017, se realizó venta de cartera castigada por total de \$7.091 cuyo precio de venta ascendió a \$234 se adjudicó a un oferente con pago de contado.

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

5. El 24 de Noviembre de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$259.089 cuyo precio de venta ascendió a \$13.578 se adjudicó a 2 oferentes con pago de contado.

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

**11.5.13. Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

septiembre 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	82.041	4.960	4.049	91.050
Consumo	1.055.388	56.299	8.402	1.120.089
Vivienda	32.173	299	2.377	34.849
Microcrédito	3.544	48	145	3.737
Otras cuentas por cobrar	-	-	345	345
	<u>1.173.146</u>	<u>61.606</u>	<u>15.318</u>	<u>1.250.070</u>

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>

Durante el tercer trimestre de 2018, se definió el parámetro de castigos para la cartera "vivienda - leasing habitacional" a partir de 900 días de mora.

**11.5.14. Compras y participaciones de cartera**

A septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$464.202 y \$251.632 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2018

<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>
20	464.202	5.634	-	469.836	-	-

A septiembre 30 de 2018, el saldo de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$73 millones que en pesos colombianos equivale a \$216.467 milones

diciembre 31, 2017

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
10	251.632	3.802	-	255.434	-	-

A diciembre 31, 2017, los saldos de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$69 millones que en pesos colombianos equivale a \$205.198 milones

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

Trimestralizado

julio 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.697.727	1.310.093	415.572	4.702	3.428.094
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	188.500	424.952	49.947	(385)	663.014
Otros	2.095	-	-	-	2.095
Menos:					
Préstamos castigados	(41.011)	(363.018)	(26.120)	(1.249)	(431.398)
Diferido cartera castigo	249	1.838	235	-	2.322
Reintegro	<u>(62.110)</u>	<u>(94.227)</u>	<u>(8.786)</u>	<u>(467)</u>	<u>(165.590)</u>
	<u>1.785.450</u>	<u>1.279.638</u>	<u>430.848</u>	<u>2.601</u>	<u>3.498.537</u>

julio 1 a septiembre 30, 2017

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

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.304.891	1.292.869	364.740	4.113	2.966.613
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.101.712	1.496.860	131.494	3.617	2.733.683
Menos:					
Préstamos castigados	(82.041)	(1.055.388)	(32.173)	(3.544)	(1.173.146)
Diferido cartera castigo	310	5.756	343	-	6.409
Reintegro	<u>(541.518)</u>	<u>(460.457)</u>	<u>(33.555)</u>	<u>(1.586)</u>	<u>(1.037.116)</u>
	<u>1.785.449</u>	<u>1.279.640</u>	<u>430.849</u>	<u>2.600</u>	<u>3.498.538</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	946.979	1.078.812	319.155	13.100	2.358.046
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	773.008	1.355.198	78.892	7.729	2.214.827
Menos:					
Préstamos castigados	(38.701)	(816.748)	(9.346)	(3.125)	(867.920)
Diferido cartera castigo	38	4.184	144	-	4.366
Reintegro	<u>(391.747)</u>	<u>(404.669)</u>	<u>(56.055)</u>	<u>(13.147)</u>	<u>(865.618)</u>
	<u>1.289.577</u>	<u>1.216.777</u>	<u>332.790</u>	<u>4.557</u>	<u>2.843.701</u>

**11.6. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Intereses	570.620	481.188
Componente financiero operaciones leasing financiero	70.984	56.293
Comisiones	1.613	1.700
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	181.083	163.436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	8.984	7.675
Depósitos	16.656	23.473
Anticipo de Impuestos	383.679	122.504
Anticipos a contratos y proveedores	372.422	353.706
A empleados	1.742	1.704
Pagos por cuenta de clientes	16.066	11.768
Pagos por cuenta de clientes cartera	120.049	103.502
Liquidación operaciones de forward	11.008	282
Costos administrativos cartera leasing	42.222	29.022
Intereses por cobrar TIPS	8.858	15.201
Tesoro Nacional	20.813	19.797
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.101	12.018
Venta Inmuebles	1.417	60.039
Otras	<u>162.010</u>	<u>119.256</u>
Cuentas por cobrar	<u>2.003.327</u>	<u>1.582.564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(184.580)</u>	<u>(127.557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.818.747</u>	<u>1.455.007</u>

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

septiembre 30, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	560.162	10.436	22	570.620
Componente financiero operaciones leasing financiero	68.167	2.745	72	70.984
Comisiones	1.613	-	-	1.613
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	181.083	-	-	181.083
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	8.984	-	-	8.984
Depósitos	16.656	-	-	16.656
Anticipo de Impuestos	383.679	-	-	383.679
Anticipos a contratos y proveedores	266.995	105.427	-	372.422
A empleados	1.581	152	9	1.742
Pagos por cuenta de clientes	16.066	-	-	16.066
Pagos por cuenta de clientes cartera	104.562	14.733	754	120.049
Liquidación operaciones de forward	11.008	-	-	11.008
Activos leasing	42.222	-	-	42.222
Intereses por cobrar TIPS	8.858	-	-	8.858
Tesoro Nacional	20.813	-	-	20.813
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.101	-	-	13.101
Venta Inmuebles	1.417	-	-	1.417
Otras	<u>153.313</u>	<u>8.618</u>	<u>79</u>	<u>162.010</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.860.280</u>	<u>142.111</u>	<u>936</u>	<u>2.003.327</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(157.002)</u>	<u>(26.740)</u>	<u>(838)</u>	<u>(184.580)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.703.278</u>	<u>115.371</u>	<u>98</u>	<u>1.818.747</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Intereses	474.358	6.816	14	481.188
Componente financiero operaciones leasing financiero	54.291	1.861	141	56.293
Comisiones	1.700	-	-	1.700
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	163.436	-	-	163.436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.675	-	-	7.675
Depósitos	23.473	-	-	23.473
Anticipo de Impuestos	122.504	-	-	122.504
Anticipos a contratos y proveedores	324.330	29.376	-	353.706
A empleados	1.362	342	-	1.704
Pagos por cuenta de clientes	11.768	-	-	11.768
Pagos por cuenta de clientes cartera	91.101	10.988	1.413	103.502
Liquidación operaciones de forward	282	-	-	282
Activos leasing	29.022	-	-	29.022
Intereses por cobrar TIPS	15.201	-	-	15.201
Tesoro Nacional	19.797	-	-	19.797
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	-	-	12.018
Venta Inmuebles	60.039	-	-	60.039
Otras	104.202	14.881	173	119.256
Cuentas por cobrar	1.516.559	64.264	1.741	1.582.564
Deterioro (Provisión)	(106.844)	(19.175)	(1.538)	(127.557)
Cuentas por cobrar, neto	1.409.715	45.089	203	1.455.007

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

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
Saldo Inicial	173.635	136.181	127.557	104.579
Más:				
Provisión cargada a gastos	48.376	17.916	175.182	111.477
Menos:				
Recuperación del deterioro	(5.131)	(6.347)	(41.235)	(45.579)
Castigos	(32.300)	(15.575)	(76.924)	(38.268)
Reclasificaciones	-	(24)	-	(58)
Saldo Final	184.580	132.151	184.580	132.151

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.7. Activos mantenidos para la venta, neto**

**11.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	17.130	6.999
Adjudicación	<u>1.684</u>	<u>934</u>
	<u>18.814</u>	<u>7.933</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	32.393	29.888
Adjudicación	<u>189</u>	<u>-</u>
	<u>32.582</u>	<u>29.888</u>
Bienes muebles		
Vehículos	1.069	741
Derecho	<u>385</u>	<u>37.616</u>
	<u>1.454</u>	<u>38.357</u>
Bienes Restituídos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	250	174
Vehículo	2.026	1.908
Bienes Inmuebles	2.758	19.243
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>22.046</u>	<u>21.764</u>
	<u>27.080</u>	<u>43.089</u>
Subtotal	<u>79.930</u>	<u>119.267</u>
Provisión (deterioro)	<u>(16.118)</u>	<u>(32.943)</u>
Total	<u>63.812</u>	<u>86.324</u>

**11.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta**

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

septiembre 30, 2018

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	7.933	68.245	43.089	-	119.267
Adiciones (recibidos)	16.467	8.231	17.264	-	41.962
Retiros (ventas)	(3.685)	(2.908)	(8.443)	-	(15.036)
Traslados	<u>(1.901)</u>	<u>(39.532)</u>	<u>(24.830)</u>	-	<u>(66.263)</u>
Saldo Final	<u>18.814</u>	<u>34.036</u>	<u>27.080</u>	-	<u>79.930</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(1.604)	(20.684)	(10.655)	-	(32.943)
Adiciones (recibidos)	(2.680)	(8.914)	(7.155)	-	(18.749)
Traslados	1.137	21.058	11.882	-	34.077
Reintregos	<u>604</u>	<u>100</u>	<u>793</u>	-	<u>1.497</u>
Provisión (deterioro)	<u>(2.543)</u>	<u>(8.440)</u>	<u>(5.135)</u>	-	<u>(16.118)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo Inicial	7.647	48.264	37.260	-	93.171
Adiciones (recibidos)	7.307	38.244	45.305	-	90.856
Retiros (ventas)	(1.749)	(5.357)	(18.871)	-	(25.977)
Traslados	<u>(5.272)</u>	<u>(12.906)</u>	<u>(20.605)</u>	-	<u>(38.783)</u>
Saldo Final	<u>7.933</u>	<u>68.245</u>	<u>43.089</u>	-	<u>119.267</u>
<b>Deterioro</b>					
Saldo Inicial	(2.254)	(9.961)	(8.152)	-	(20.367)
Adiciones (recibidos)	(2.842)	(17.370)	(13.039)	-	(33.251)
Traslados	2.972	3.386	8.854	-	15.212
Reintregos	<u>520</u>	<u>3.261</u>	<u>1.682</u>	-	<u>5.463</u>
Provisión (deterioro)	<u>(1.604)</u>	<u>(20.684)</u>	<u>(10.655)</u>	-	<u>(32.943)</u>

**11.7.3. Tiempo de permanencia de los activos mantenidos para la venta**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Hasta un año	77.396	74.270
Entre 1 y 3 años	<u>2.534</u>	<u>44.997</u>
	<u>79.930</u>	<u>119.267</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta, con los siguientes resultados:

**Trimestralizado**

<u>Concepto</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2018</u>		<u>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	
Bienes recibidos en pago	<u>61</u>	8.746	<u>30</u>		3.944
Total ventas	<u>61</u>	8.746	<u>30</u>		3.944
Utilidad en ventas		1.157			201
Amortización de la utilidad diferida		386			20
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>44</u>			<u>313</u>
Total utilidad en ventas		<u>1.587</u>			<u>534</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		120			162
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>63</u>			<u>965</u>
Pérdida en ventas		<u>183</u>			<u>1.127</u>
Efecto neto en resultados		<u>1.404</u>			<u>(593)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

Concepto	enero 1 a septiembre 30, 2018		enero 1 a septiembre 30, 2017	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bienes recibidos en pago	<u>136</u>	<u>15.035</u>	<u>127</u>	<u>21.669</u>
Total ventas	<u>136</u>	<u>15.035</u>	<u>127</u>	<u>21.669</u>
Utilidad en ventas		1.494		490
Amortización de la utilidad diferida		942		1.498
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>206</u>		<u>336</u>
Total utilidad en ventas		<u>2.642</u>		<u>2.324</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		274		1.755
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>1.096</u>		<u>1.020</u>
Pérdida en ventas		<u>1.370</u>		<u>2.775</u>
Efecto neto en resultados		<u>1.272</u>		<u>(451)</u>

**11.7.4. Movimiento de provisión**

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30,	julio 1 a septiembre 30,	enero 1 a septiembre 30,	enero 1 a septiembre 30,
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	14.273	32.115	32.943	20.367
Mas:				
Provisión	4.519	8.353	18.750	24.648
Reclasificación	(1.940)	(15)	(34.077)	(15)
Menos:				
Reintegros	<u>(734)</u>	<u>(667)</u>	<u>(1.498)</u>	<u>(5.214)</u>
Saldo Final	<u>16.118</u>	<u>39.786</u>	<u>16.118</u>	<u>39.786</u>

**11.8. Propiedades de inversión, neto**

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	35.019	52.164
<u>Adiciones</u>		
Compras	10.583	621
<u>Retiros</u>		
Ventas	(1.062)	(15.280)
Transferencias	<u>8.485</u>	<u>(2.487)</u>
Saldo Final	<u>53.025</u>	<u>35.018</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(1.065)	(1.223)
<u>Retiros</u>		
Ventas	31	585
Movimiento acumulado depreciación	(241)	(370)
Transferencias	<u>(248)</u>	<u>(56)</u>
Saldo final	<u>(1.523)</u>	<u>(1.064)</u>
Provisión	<u>(1.075)</u>	<u>(89)</u>
Valor en libros	<u>50.427</u>	<u>33.865</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.8.1. Efecto en estado de resultados**

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

Trimestralizado

	<u>julio 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>
Ingresos por rentas	368	355
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>124</u>	<u>115</u>
Neto	<u>244</u>	<u>240</u>

Acumulado

	<u>enero 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2017</u>
Ingresos por rentas	1.079	1.131
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	-	236
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>874</u>	<u>867</u>
Neto	<u>205</u>	<u>28</u>

**11.8.2. Movimiento de provisión**

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2017</u>
Saldo inicial	197	5.056	89	5.056
Más:				
Provisión	<u>878</u>	<u>-</u>	<u>986</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>1.075</u>	<u>5.056</u>	<u>1.075</u>	<u>5.056</u>

**11.8.3. Producto de la venta**

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

Trimestralizado

julio 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	<u>1</u>	<u>725</u>	<u>1.781</u>	<u>249</u>	<u>(627)</u>
	<u>1</u>	<u>725</u>	<u>1.781</u>	<u>249</u>	<u>(627)</u>

julio 1 a septiembre 30, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	<u>1</u>	<u>1.191</u>	<u>766</u>	-	<u>(425)</u>
	<u>1</u>	<u>1.191</u>	<u>766</u>	=	<u>(425)</u>

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	<u>3</u>	<u>1.031</u>	<u>2.037</u>	<u>1.683</u>	<u>(677)</u>
	<u>3</u>	<u>1.031</u>	<u>2.037</u>	<u>1.683</u>	<u>(677)</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	<u>2</u>	<u>1.671</u>	<u>1.280</u>	<u>34</u>	<u>(425)</u>
	<u>2</u>	<u>1.671</u>	<u>1.280</u>	<u>34</u>	<u>(425)</u>

#### 11.8.4. Transferencias

A continuación se muestra las transferencias de propiedades de inversión.

septiembre 30, 2018

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado de Propiedad y Equipo	<u>8.485</u>	<u>(248)</u>	<u>8.237</u>
	<u>8.485</u>	<u>(248)</u>	<u>8.237</u>

diciembre 31, 2017

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

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

#### 11.9. Arrendamientos operativos

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
1 año o menos	152.513	142.813
Más de 1 a 5 años	482.557	467.334
Más de 5 años	<u>473.883</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.108.953</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2017</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2018</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2017</u>
Gasto arrendamientos	<u>44.401</u>	<u>39.081</u>	<u>130.100</u>	<u>109.624</u>
	<u>44.401</u>	<u>39.081</u>	<u>130.100</u>	<u>109.624</u>

#### 11.10. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Propiedades y equipo, neto	437.074	450.783
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	95.390	105.250
Bienes recibidos en dación de pago	208.782	149.546
Gastos pagados por anticipado	90.989	82.404
Carta de crédito de pago diferido	66.544	17.756
Derechos Fiduciarios	56	56
Obras de Arte	2.611	2.544
Activos Pendientes por activar	2.842	8.209
Deterioro	<u>(141.266)</u>	<u>(88.372)</u>
	<u>1.844.115</u>	<u>1.808.951</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30,</u>	<u>julio 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	139.154	50.277	88.372	43.138
Más:				
Provisión	6.898	6.540	34.688	15.180
Reclasificación	1.940	-	34.078	-
Menos:				
Bajas	-	15	-	16
Reintegros	<u>(6.726)</u>	<u>(1.831)</u>	<u>(15.872)</u>	<u>(3.333)</u>
Saldo Final	<u>141.266</u>	<u>55.001</u>	<u>141.266</u>	<u>55.001</u>

### 11.11. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u>	
	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.196.891	1.669.792
Cuentas de ahorro	20.845.112	20.071.135
Depósitos a término	<u>24.522.911</u>	<u>21.893.816</u>
	<u>46.564.914</u>	<u>43.634.743</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.892.159	4.029.447
Cuentas de ahorro	73.830	115.395
Exigibilidades por servicios	299.610	527.344
Depósitos electrónicos	88.227	86.330
Otros *	<u>542.818</u>	<u>245.283</u>
	<u>4.896.644</u>	<u>5.003.799</u>
	<u>51.461.558</u>	<u>48.638.542</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 30,</u>	<u>julio 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	7.291	7.055	17.726	19.882
Cuentas de ahorro	109.361	152.670	227.575	614.906
Depósitos a término	<u>214.706</u>	<u>236.160</u>	<u>669.436</u>	<u>708.010</u>
	<u>331.358</u>	<u>395.885</u>	<u>914.737</u>	<u>1.342.798</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.563.029	0,72%	5.043.348	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.845.112	2,25%	20.118.870	3,61%
Depósitos a término (CDT)	23.633.526	6,04%	21.253.313	6,68%
Exigibilidades por servicios	201.407		439.411	
Depósitos Electrónicos	88.227		86.330	
Otros *	<u>482.854</u>		<u>216.840</u>	
	<u>49.814.155</u>		<u>47.158.112</u>	

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	526.021		655.891	
Cuenta de Ahorros	73.830	3,61%	67.660	2,86%
Depósitos a término (CDT)	889.385	2,19%	640.503	2,03%
Exigibilidades por servicios	98.203		87.933	
Otros *	<u>59.964</u>		<u>28.443</u>	
	<u>1.647.403</u>		<u>1.480.430</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, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.089.050	-	-	5.089.050
Cuentas de ahorro	20.909.658	9.284	-	20.918.942
Depósitos a término	17.159.693	5.946.489	1.365.725	24.522.911
Exigibilidades por servicios	299.610	-	-	299.610
Depósitos electrónicos	88.227	-	-	88.227
Otros (*)	<u>542.818</u>	-	-	<u>542.818</u>
	<u>44.089.056</u>	<u>5.955.773</u>	<u>1.365.725</u>	<u>51.461.558</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.699.239	-	-	5.699.239
Cuentas de ahorro	20.174.674	11.856	-	20.186.530
Depósitos a término	14.115.240	7.727.451	51.125	21.893.816
Exigibilidades por servicios	527.344	-	-	527.344
Depósitos electrónicos	86.330	-	-	86.330
Otros (*)	<u>245.283</u>	-	-	<u>245.283</u>
	<u>40.848.110</u>	<u>7.739.307</u>	<u>51.125</u>	<u>48.638.542</u>

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

**11.12. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados**

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

septiembre 30, 2018

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Final</u>		
Interbancarios pasivos					
Bancos	2,30% - 4,11%	26/09/2018	05/10/2018		399.594
Simultáneas					
Corporaciones financieras	4,10%	28/09/2018	01/10/2018		10.444
Otros	3,00% - 4,25%	28/09/2018	01/10/2018		653.964
Repos pasivos	4,25%	28/09/2018	01/10/2018		800.273
Compromisos originados en posiciones en corto	4,75% - 10,00%	28/09/2018	02/10/2018		<u>59.087</u>
					<u>1.923.362</u>

diciembre 31, 2017

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Final</u>		
Interbancarios Pasivos					
Bancos	4,54%	27/12/2017	02/01/2018		5.003
Simultáneas					
Otros	4,00% - 4,70%	20/12/2017	03/01/2018		<u>1.031.599</u>
					<u>1.036.602</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.13. 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, 2017				5.663.504
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0,57% - 12,85%	2018 - 2030	697.833
	Dólares	1,65% - 3,99%	2017 - 2030	6.650.745
Pagos del Periodo				
	Pesos	0,94% - 12,85%	2018 - 2030	(586.810)
	Dólares	1,65% - 6,11%	2011 -2034	(5.373.067)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				103.618
Reexpresión				17.943
Costo por amortizar				<u>(10.847)</u>
Saldo a septiembre 30, 2018				<u>7.162.919</u>
	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				5.292.891
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683.230
	Dólares	0,54% - 4,91%	2017 - 2034	3.483.322
Pagos del Periodo				
	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540.557)
	Dólares	1,16% - 7,20%	2017 - 2030	(3.333.075)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				117.344
Reexpresión				(39.651)
Saldo a diciembre 31, 2017				<u>5.663.504</u>

Al 30 de junio de 2018 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	2.189.037	1.991.274
Otras Obligaciones	308.933	360.283
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	4.231.011	2.876.283
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>433.938</u>	<u>435.664</u>
	<u>7.162.919</u>	<u>5.663.504</u>

En el mes de octubre de 2017, el Banco Davivienda renovó tres obligaciones financieras designadas como cobertura contable por USD 101.000.000, y en el mes de marzo de 2018 renovó otra obligación financiera por valor de USD 45.000.000, para un total de USD 146.000.000, para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

septiembre 30, 2018

	<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	68.154	367.452	38.006	-	473.612
Finagro	11.320	107.169	62.811	6.764	188.064
Findeter	11.092	156.023	1.099.834	260.411	1.527.360
Moneda Extranjera					
Bancoldex	59.495	23.389	95.937	-	178.821
Findeter	-	-	58.830	71.283	130.113
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.568.896</u>	<u>1.079.352</u>	<u>928.623</u>	<u>88.078</u>	<u>4.664.949</u>
	<u>2.718.957</u>	<u>1.733.385</u>	<u>2.284.041</u>	<u>426.536</u>	<u>7.162.919</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	34.569	283.658	46.820	-	365.047
Finagro	12.056	93.944	78.317	8.177	192.494
Findeter	14.216	199.571	895.604	324.343	1.433.734
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	-	-	-	-	-
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4.683	25.757	132.658	-	163.098
Findeter	59.071	-	137.731	383	197.185
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.656.828</u>	<u>4.405</u>	<u>583.634</u>	<u>67.079</u>	<u>3.311.946</u>
	<u>2.781.423</u>	<u>607.335</u>	<u>1.874.764</u>	<u>399.982</u>	<u>5.663.504</u>

**11.14. Instrumentos de deuda emitidos**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						11.179.368
Redenciones						(2.015.423)
Variación TRM						(96.989)
Variación UVR						4.325
Intereses						33.057
Costo por amortizar						<u>12.081</u>
Saldo a septiembre 30, 2018						<u>9.116.419</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						9.063.260
Nuevas emisiones						
IPC	29/03/2017	200.066	96	IPC + 3,83%	29/03/2025	200.066
TF	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2025	198.947
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2,13%	25/04/2027	433.000
TF	24/10/2017	1.467.830	60	TF 7,5%	24/10/2022	<u>1.467.830</u>
						<u>2.999.843</u>
Redenciones						(857.889)
Variación TRM						(15.281)
Variación UVR						5.924
Intereses						(1.861)
Costo por amortizar						<u>(14.628)</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						<u>11.179.368</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Tipo Emisión	Fecha	Valor	Plazo	Rendimiento	Vencimiento	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
						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	1.358.655
Tasa Fija	29-Mar-17	198.947	84	TF 7,40%	29-Mar-24	198.947	198.947
UVR	24-Feb-10	111.503	120	UVR+5,50%	24-Feb-20	154.994	150.669
Intereses						10.421	11.624
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-12	895.125	120	TF 5,87%	09-Jul-22	1.486.090	1.492.000
Intereses						19.692	41.684
				Total Bonos Subordinados		<u>3.228.799</u>	<u>3.253.579</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 07-Jun-17	3.286.668	60-180	IPC+2,84% - IPC+4,50%	15-May-19 - 27-Jul-28	3.286.668	3.521.953
Tasa Fija	27-Jul-16 - 24- Oct-17	2.047.549	36 - 60	TF 6,48% - TF 8,64%	27-Jul-19 - 24-Oct-22	2.047.549	2.426.305
IBR	25-Abr-17	433.000	120	IBR + 2,13%	25-Abr-27	433.000	433.000
Intereses						136.322	61.993
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-13	889.920	60	TF 2,95%	29-Ene-18	-	1.492.000
Intereses						-	18.539
				Total Bonos Ordinarios		<u>5.903.539</u>	<u>7.953.790</u>
				Costo por Amortizar		<u>(15.919)</u>	<u>(28.001)</u>
				Total Bonos		<u>9.116.419</u>	<u>11.179.368</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 2018 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda legal	7.458.881	7.993.580
Moneda extranjera	1.501.718	3.035.388
UVR	<u>155.820</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.116.419</u>	<u>11.179.368</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor de 1 año	410.524	2.128.189
Entre 1 y 5 años	5.187.029	5.170.394
Entre 5 y 10 años	3.518.866	3.447.057
Mayor a 10 años	-	<u>433.728</u>
	<u>9.116.419</u>	<u>11.179.368</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

septiembre 30, 2018

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

diciembre 31, 2017

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

**11.15. Cuentas por pagar**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Comisiones y Honorarios	7.874	7.485
Impuestos	13.917	42.666
Dividendos y Excedentes	3.780	3.532
Contribución Sobre Transacción	21.338	20.618
Prometientes Compradores	6.176	9.116
Proveedores y Servicios Por Pagar	364.739	508.113
Retenciones y Aportes Laborales	92.265	100.291
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	20.913	17.502
Saldo Disponible VISA Prepago	4.863	5.409
Cuenta por Pagar Nacion Ley 546	6.759	12.111
Seguro De Depósitos	34.082	62.369
Desembolsos Pendientes Acreedores	17.401	27.006
Acreedor Corredores Asociados (*)	-	25.915
Acreedor Bonos de Seguridad	19.025	19.562
Cheques Pendientes de Cobro	22.530	19.030
Liquidación Forward Terceros	13.856	7.086
Seguros	22.320	22.896
Acreedores FNG y FNA	16.819	2.855
Acreedores Franquicias	32.747	25.032
Acreedores Tarjetas	8.969	13.820
Diversas	<u>106.657</u>	<u>99.301</u>
	<u>837.030</u>	<u>1.051.715</u>

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

**11.16. Beneficios a empleados**

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Beneficios de corto plazo	104.757	80.838
Beneficios de largo plazo	37.085	35.930
Beneficios de post-empleo	<u>12.842</u>	<u>12.842</u>
	<u>154.684</u>	<u>129.512</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.17. Otros pasivos y pasivos estimados**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Impuesto diferido, neto	521.846	497.087
Intereses originados en procesos de reestructuración	118.404	90.634
Provisión impuesto a las ganancias	132.044	-
Otras (1)	<u>78.249</u>	<u>66.470</u>
Otras provisiones	<u>210.293</u>	<u>66.470</u>
Litigios	23.510	23.674
Abonos por aplicar	86.652	85.256
Ingresos anticipados	65.226	63.573
Cartas de crédito de pago diferido	66.544	17.757
Abonos diferidos	3.934	4.198
Diversos	<u>57.426</u>	<u>44.724</u>
	<u><b>1.153.835</b></u>	<u><b>893.373</b></u>

(1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$35.584 y \$46.575 a septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

**11.18. 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.

**11.18.1. Capital social**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a \$76.784.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio a septiembre 30, 2018 son:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</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>9.933.075</u>	<u>9.544.716</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>21.991,87</u>	<u>21.132,03</u>

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

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

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.18.2. Prima en colocación de acciones:**

Corresponde a los valores en 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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

**11.18.3. 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, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	3.429.494	2.419.516
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>309.667</u>	<u>536.808</u>
	<u>3.739.161</u>	<u>2.956.324</u>

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2018, se aprobaron las siguientes decisiones:**

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2017 por \$1.108.467, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$62.016 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$361.336, a razón de \$800 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 400 por acción el 04 de abril y el otro 50% por valor de \$ 400 el día 19 de septiembre de 2018.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$241.728.
- d) Aumentar la reserva legal según compromiso de asamblea de 22 de marzo de 2017 en \$443.387

Otras decisiones

- a) Liberar \$192.800 de la Reserva Ocasional según compromiso de la asamblea de marzo 22 de 2017, para aumentar Reserva Legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$35.706 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- c) Liberar \$276.068 correspondientes a la totalidad de la Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea General para aumentar la reserva legal.
- d) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2018, del 40% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

**12.20.4. Realizaciones adopción por primera vez**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	435.116	507.026
Dividendos subsidiarias	-	(15.291)
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	<u>3.732</u>	<u>(56.619)</u>
Saldo Final	<u>438.848</u>	<u>435.116</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.18.4. 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 658 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2018. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación sept18 - dic17</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	11.251.359	10.901.331	350.028	3,21%
Patrimonio Básico Ordinario	7.334.901	6.315.968	1.018.933	16,13%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(848.181)	(857.137)	8.956	-1,04%
Patrimonio Adicional	3.916.458	4.585.363	(668.905)	-14,59%
Bonos y deuda subordinada	3.306.209	3.694.004	(387.795)	-10,50%
Valor en Riesgo de Mercado	288.935	272.748	16.187	5,93%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	69.784.724	66.851.186	2.933.538	4,39%
<u>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</u>	<u>15,41%</u>	<u>15,60%</u>	<u>-0,19%</u>	<u>-1,22%</u>
<u>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</u>	<u>10,05%</u>	<u>9,04%</u>	<u>1,01%</u>	<u>11,17%</u>

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

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

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

**12.1. Ingresos por intereses**

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
<u>Cartera de créditos</u>	<u>1.797.985</u>	<u>1.726.382</u>	<u>5.423.535</u>	<u>5.314.320</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>				
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	60.597	61.081	213.437	227.549
Pérdida	<u>(18.855)</u>	<u>(22.485)</u>	<u>(51.649)</u>	<u>(58.319)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>41.742</u>	<u>38.596</u>	<u>161.788</u>	<u>169.230</u>
Utilidad	18.538	22.149	58.222	77.392
Pérdida	<u>(1.575)</u>	<u>(313)</u>	<u>(2.248)</u>	<u>(315)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>16.963</u>	<u>21.836</u>	<u>55.974</u>	<u>77.077</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	19.237	36.348	71.770	114.370
Pérdida	<u>(6.304)</u>	<u>(6.454)</u>	<u>(22.170)</u>	<u>(30.078)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>12.933</u>	<u>29.894</u>	<u>49.600</u>	<u>84.292</u>
Utilidad	4.007	3.482	10.012	9.810
Pérdida	<u>(3.888)</u>	<u>(3.255)</u>	<u>(8.935)</u>	<u>(10.672)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>119</u>	<u>227</u>	<u>1.077</u>	<u>(862)</u>
	<u>71.757</u>	<u>90.553</u>	<u>268.439</u>	<u>329.737</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>18.949</u>	<u>12.938</u>	<u>48.591</u>	<u>42.651</u>
	<u>1.888.691</u>	<u>1.829.873</u>	<u>5.740.565</u>	<u>5.686.708</u>

**12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto**

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
Ingresos Comisiones y Servicios	255.194	252.210	767.482	738.280
Gastos Comisiones y Servicios	<u>66.170</u>	<u>56.082</u>	<u>179.012</u>	<u>163.318</u>
Total	<u>189.024</u>	<u>196.128</u>	<u>588.470</u>	<u>574.962</u>

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

**12.3. Resultado de Títulos Participativos**

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
Método de participación patrimonial	<u>85.155</u>	<u>60.590</u>	<u>233.563</u>	<u>181.858</u>
	<u>85.155</u>	<u>60.590</u>	<u>233.563</u>	<u>181.858</u>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12.4. Gastos operacionales**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
Sueldos y Prestaciones	180.387	170.782	541.509	513.041
Incentivos	33.194	33.064	100.183	103.719
Beneficios al Personal	40.581	34.785	151.477	121.714
Mantenimiento y adecuaciones	31.548	34.161	96.625	102.496
Servicios de aseo y vigilancia	20.436	21.151	58.252	65.583
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	30.829	23.059	61.183	53.072
Seguros	14.770	14.342	45.678	43.948
Contribuciones y otros	16.353	29.056	72.954	74.920
Arrendamientos	44.386	39.080	130.100	109.624
Procesamiento electrónico de datos	16.377	13.779	47.467	39.634
Honorarios	51.627	43.800	141.187	129.944
Transportes	22.282	23.225	65.850	67.732
Impuestos	43.131	30.474	128.639	106.539
Seguro depósito	34.469	31.267	101.702	91.315
Riesgo operativo	5.949	5.092	17.258	18.143
Otros	<u>17.674</u>	<u>16.672</u>	<u>50.938</u>	<u>46.895</u>
<b>Gastos operativos</b>	<b><u>603.992</u></b>	<b><u>563.790</u></b>	<b><u>1.811.002</u></b>	<b><u>1.688.319</u></b>
Depreciaciones	13.760	11.754	40.942	32.983
Amortizaciones	<u>3.958</u>	<u>3.089</u>	<u>11.592</u>	<u>9.302</u>
<b>Total gastos operacionales</b>	<b><u>621.710</u></b>	<b><u>578.633</u></b>	<b><u>1.863.536</u></b>	<b><u>1.730.604</u></b>

**12.5. Otros ingresos y gastos, neto**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 1 a septiembre 30, 2018	julio 1 a septiembre 30, 2017	enero 1 a septiembre 30, 2018	enero 1 a septiembre 30, 2017
Dividendos	264	-	68.257	22.188
Diferencia en cambio, neta	40.981	(32.062)	89.870	35.743
Derivados, neto	(18.001)	39.125	(26.867)	27.604
<b>Otros ingresos operacionales</b>				
Recuperación seguros riesgo operativo	-	475	3.168	4.196
Recuperaciones judiciales y otros	717	1.967	4.777	6.338
Por venta de activos mantenidos para la venta	6.751	551	10.729	2.440
Reversiones pérdidas por deterioro	7.488	(624)	17.573	14.193
Otros ingresos	<u>13.967</u>	<u>9.278</u>	<u>53.566</u>	<u>31.019</u>
	<u>28.923</u>	<u>11.647</u>	<u>89.813</u>	<u>58.186</u>
<b>Otros gastos operacionales</b>				
Pérdidas judiciales y otros	998	3.451	4.581	8.412
Por venta de activos mantenidos para la venta	2.897	1.706	9.032	3.549
Pérdidas por deterioro	<u>15.173</u>	<u>20.319</u>	<u>62.890</u>	<u>51.683</u>
	<u>19.068</u>	<u>25.476</u>	<u>76.503</u>	<u>63.644</u>
<b>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</b>	<b><u>33.099</u></b>	<b><u>(6.766)</u></b>	<b><u>144.570</u></b>	<b><u>80.077</u></b>

**Banco Davivienda S.A.**  
 Notas a los estados financieros condensados separados  
 Al 30 de septiembre de 2018  
 (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 2018 y 2017 fue de 17% y 22% respectivamente. La variación de -5% de tasa efectiva se origina entre otros aspectos por la disminución de la tasa de tributación de 3% a partir del 01 de enero de 2018, según lo establecido en la Ley 1819 de 2016, por efecto del incremento de las rentas exentas de Vivienda de Interés Social 1% y el incremento de los ingresos no gravados en donde se destaca el método de participación de las filiales Nacionales e Internacionales en un 1%.

La tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de 21% y 20% respectivamente, la variación de -1% de la tasa efectiva se origina entre otros aspectos por efecto de las provisiones adicionales de cartera.

**13. Partes relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2018, no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el periodo.

**14. Cuentas contingentes**

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.788.067	8.534.615
Créditos	2	-
Tarjetas de crédito	12.680.625	12.136.746
Cartas de garantías expedidas	2.495.521	2.485.449
Diversos	<u>4.165.068</u>	<u>3.189.853</u>
	<u>28.129.283</u>	<u>26.346.663</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses cartera de créditos	416.810	264.657
Intereses de leasing financiero	35.431	34.477
Corrección monetaria cartera créditos	12.180	8.423
Corrección monetaria operaciones de leasing	3.290	2.538
Cánones por recibir	3.609.876	3.253.345
Opciones de compra por recibir	2.577.255	1.488.421
Diversos	<u>19.166</u>	<u>20.515</u>
	<u>6.674.008</u>	<u>5.072.376</u>

**15. Eventos o hechos posteriores**

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.