

Banco Davivienda S.A.

Estados financieros separados intermedios condensados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017

Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Estados Separados de Situación Financiera Intermedios Condensados.....	5
Estados Separados de Resultados Intermedios Condensados.....	6
Estados Separados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados.....	7
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados.....	8
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados.....	9
1. Entidad que reporta.....	11
2. Hechos significativos.....	11
3. Bases de preparación.....	11
4. Principales políticas contables.....	14
5. Uso de estimaciones y juicios.....	14
6. Estacionalidad de las transacciones.....	14
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	14
8. Medición al valor razonable.....	15
9. Segmentos de operación.....	18
10. Gestión de riesgo.....	20
11. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	28
12. Partidas específicas del estado de resultados.....	63
13. Partes relacionadas.....	65
14. Cuentas contingentes.....	65
15. Eventos o hechos posteriores.....	65



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

- el estado separado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de resultados intermedio condensado por el período de 3 meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de otros resultados integrales intermedio condensado por el período de 3 meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de 3 meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de 3 meses que terminó el 31 de marzo de 2018 y
- las notas a los estados financieros separados intermedios condensados.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo 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.



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

15 de mayo de 2018

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Situación Financiera Intermedios Condensados
Al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017
ACTIVO			
Efectivo	11.1	3.621.818	4.081.986
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	837.416	1.337.235
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	6.000.148	6.175.692
Derivados	11.4	604.802	335.412
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	58.936.014	58.380.096
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.632.432	1.455.007
Activos mantenidos para la venta, neto	11.7	67.545	86.324
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.362.283	1.392.427
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7	3.199.252	3.404.886
Otros activos, neto	11.8	1.879.739	1.842.816
Total activo		78.141.449	78.491.881
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.9	50.559.725	48.638.542
Cuenta de ahorros		20.694.532	20.186.530
Depósitos en cuenta corriente		5.330.923	5.699.239
Certificados de depósito a término		23.726.736	21.893.816
Otras exigibilidades		807.534	858.957
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.10	330.493	1.036.602
Derivados	11.4	594.968	354.549
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.11	5.890.233	5.663.504
Instrumentos de deuda emitidos	11.12	9.121.563	11.179.368
Otros pasivos y pasivos estimados	11.13	2.303.484	2.074.600
Total pasivo		68.800.466	68.947.165
PATRIMONIO			
Capital y reservas ¹	11.14	8.492.749	7.709.912
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		41.713	202.418
Adopción por primera vez NIIF		435.116	435.116
Ganancias acumuladas ²		371.405	1.197.270
Total patrimonio		9.340.983	9.544.716
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		78.141.449	78.491.881

¹ Incluye prima en colocación de acciones.

² Incluye utilidad del ejercicio por \$318.308 y \$1.108.467; y utilidad de ejercicios anteriores por \$53.097 y \$88.803 para marzo 31, 2018 y diciembre 31, 2017 respectivamente.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

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

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Resultados Intermedios Condensados
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Ingresos por intereses	12.1	1.922.869	1.943.742
Egresos por intereses		730.444	868.271
Depósitos y exigibilidades		475.848	616.580
Depósitos en cuenta corriente		10.435	6.686
Depósitos de ahorro		118.206	255.446
Certificados de depósito a término		347.207	354.448
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		55.250	56.216
Instrumentos de deuda emitidos		181.263	171.386
Otros intereses		18.083	24.089
Margen financiero bruto		1.192.425	1.075.471
Provisiones de activos financieros, neto		578.367	350.967
Margen financiero neto		614.058	724.504
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	194.912	185.670
Resultado de títulos participativos	12.3	82.519	51.119
Gastos operacionales	12.5	591.199	552.025
Otros ingresos y gastos, netos	12.6	78.594	52.013
Margen operacional		378.884	461.281
Impuesto de renta y complementarios		60.576	109.120
Utilidad del ejercicio		318.308	352.161
Utilidad por acción del periodo en pesos ¹		705	780

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

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

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

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Utilidad del ejercicio	318.308	352.161
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	(756)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(756)	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(7.069)	(1.251)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(71.128)	(14.651)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(217.828)	(127.706)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	136.076	75.870
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(159.949)	(67.738)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(160.705)	(67.738)
Resultado integral total	157.603	284.423

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

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

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados

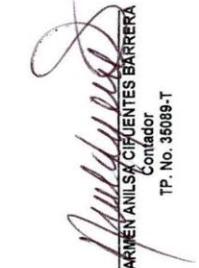
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	8.859.472
Impuesto a la riqueza (1)	-	-	-	(23.000)	-	-	(23.000)
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Abr.05 y Sep.21 de 2017	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	645.948	-	-	-	(429.087)
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal	-	-	-	192.896	-	-	(645.948)
Reserva ocasional	-	-	270.755	-	-	-	(192.896)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015	-	-	475.000	(475.000)	-	-	(270.755)
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	10.802	(10.802)	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar reserva legal	-	-	236.586	-	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (2)	-	-	-	-	(15.290)	(67.738)	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de marzo de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	535.629	491.736	108.975	8.891.808
Saldo a 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	9.544.716
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$600 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	-	-	-	(62.016)
Reserva ocasional	-	-	192.800	(192.800)	-	-	-
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016	-	-	443.387	241.728	-	-	(241.728)
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	276.068	(276.068)	-	-	(443.387)
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal	-	-	35.706	-	-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(160.705)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de marzo de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	435.116	41.713	9.340.993

(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 Separados Intermedios


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase ml Informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

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

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		318.308	352.161
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
(Reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	11.3.6	(436)	(43)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15	571.276	352.971
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	42.066	25.730
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	11.7.4	9.165	3.113
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		18	-
Provisión de otros activos, neto	11.8	8.223	3.759
Provisión para cesantías		10.478	2.992
Provisión de pasivos estimados, neto		69.610	1.517
Depreciaciones	12.5	13.458	9.707
Amortizaciones	12.5	3.621	2.906
Diferencia en cambio		15.962	(353.703)
(Utilidad) en venta de cartera, neta	11.5.11	(3.930)	(2.675)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta	12.3	(82.519)	(51.119)
Valoración de inversiones, neta		(106.231)	(126.706)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(426)	(247)
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		-	(2)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(41.889)	(39.160)
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta	11.7.3	(20)	1.293
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		29	22
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión		-	(34)
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		96	(173)
Otras recuperaciones pasivos estimados		-	(6.173)
Pago de cesantías		(26.048)	(3.327)
Impuesto a las ganancias		60.576	109.120
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(97)	31.551
Disminución (aumento) de inversiones negociables		273.828	(234.955)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(1.548.404)	(1.400.817)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.11/11.5.12	163.732	210.455
(Aumento) de cuentas por cobrar		(1.963.429)	(1.823.648)
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta	11.7.2	(10.405)	(11.047)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	11.7.3	3.183	12.913
(Aumento) disminución otros activos		(25.602)	70.779
Producto de la venta de otros activos		2.700	5.617
Aumento depósitos y exigibilidades		1.904.821	1.892.026
Aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		120.156	60.533
Aumento en derivados pasivos		240.419	77.663
(Disminución) cuentas por pagar		(206.367)	(223.753)
Aumento (disminución) obligaciones laborales		14.198	(6.374)
Aumento pasivos estimados y provisiones		12.024	104.856
Impuesto a la riqueza		-	(23.000)
Impuesto a las ganancias pagado		(58.958)	(91.083)
Intereses Pagados		(676.790)	(583.478)
Intereses Recibidos		1.744.429	1.822.397
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		850.825	172.564
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		69.046	66.472
(Aumento) disminución de inversiones disponibles para la venta		(23.471)	104.591
Disminución (aumento) de inversiones hasta el vencimiento		49.219	(77.769)
Disminución de inversiones títulos participativos		70.409	63.486
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(224.370)	(53.266)
Disminución de propiedades y equipos		21	23
(Adiciones) de propiedades y equipos y de inversión		(23.250)	(16.374)
Producto de la venta de propiedades y equipo		281	173
Producto de la venta de propiedades de inversión		-	513
Disminución activos intangibles		1.551	3.224
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(80.564)	91.073

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados (Continuación)
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisiones en instrumentos de deuda	11.12	-	399.013
Redenciones en instrumentos de deuda (Disminución) en instrumentos de deuda	11.12	(1.856.193) (100.997)	(142.492) -
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.11	1.974.873	166.888
Pagos del periodo en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones financieras	11.11	(1.518.565) (415.308)	(455.331) -
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación		(1.916.190)	(31.922)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(1.145.929)	231.715
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		185.942	104.777
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.419.221	5.001.232
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		4.459.234	5.337.724

(*) 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 \$837.416 para marzo 31, 2018 y \$762.832 para marzo 31, 2017.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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 Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 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 31 de marzo de 2018, 6.813.901 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de marzo de 2018, operaba con doce mil seiscientos ocho (12.608) 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 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 31 de marzo de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Separados Intermedios.

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 se pagará el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.14.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015. 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:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Estos estados financieros intermedios condensados fueron preparados de acuerdo con NIC 34, con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2017.

Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

b. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros separados intermedios 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.

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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

iv. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

Las políticas contables son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2017 dictaminados el 08 de febrero de 2018.

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 marzo 31, 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

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>marzo 31, 2018</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizado:</u>	<u>5.680.702</u>	<u>5.289.521</u>	<u>222.719</u>	<u>168.462</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.498.507</u>	<u>5.107.326</u>	<u>222.719</u>	<u>168.462</u>
Gobierno colombiano	3.427.401	3.393.308	34.093	-
Instituciones Financieras	1.799.450	1.627.697	171.753	-
Entidades del Sector Real	16.873	-	16.873	-
Otros	254.783	86.321	-	168.462
<u>En moneda extranjera</u>	<u>182.195</u>	<u>182.195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	52.266	52.266	-	-
Instituciones Financieras	77.795	77.795	-	-
Entidades del Sector Real	26.640	26.640	-	-
Otros	25.494	25.494	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>324.263</u>	<u>181.096</u>	<u>-</u>	<u>143.167</u>
Con cambio en resultados	14.502	14.502	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	309.761	166.594	-	143.167
<u>Derivados de negociación</u>	<u>603.726</u>	<u>-</u>	<u>603.726</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	282.666	-	282.666	-
Forward títulos	6	-	6	-
Swap tasa de interés	208.217	-	208.217	-
Swap moneda	58.582	-	58.582	-
Otros	54.255	-	54.255	-
<u>Total activo</u>	<u>6.608.691</u>	<u>5.470.617</u>	<u>826.445</u>	<u>311.629</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>593.829</u>	<u>-</u>	<u>593.829</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	305.478	-	305.478	-
Forward títulos	3.744	-	3.744	-
Swap tasa	222.448	-	222.448	-
Swap moneda	53.388	-	53.388	-
Otros	8.771	-	8.771	-
<u>Total pasivo</u>	<u>593.829</u>	<u>-</u>	<u>593.829</u>	<u>-</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
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>
Pasivo				
<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> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>marzo 31, 2018</u>
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>170.353</u>	<u>(505)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.386)</u>	<u>168.462</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>170.353</u>	<u>(505)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.386)</u>	<u>168.462</u>
Otros	170.353	(505)	-	-	-	(1.386)	168.462
<u>Inversiones en</u> <u>instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>145.896</u>	<u>-</u>	<u>(2.729)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143.167</u>
Con cambio en otros resultados integrales	145.896	-	(2.729)	-	-	-	143.167
Total activo	316.249	(505)	(2.729)	-	-	(1.386)	311.629

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>marzo 31, 2018</u>			<u>Valor en Libros</u>
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>Jerarquía</u>	
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
Activos				
Cartera de créditos (bruto)	59.406.093	-	-	62.148.573
Inversiones a costo amortizado	1.364.209	571	806.855	1.362.283
Total activos financieros	60.770.302	571	806.855	63.510.856
Pasivos				
Certificados de Depósito a Término	23.653.345	-	23.653.345	23.726.736
Instrumentos de deuda emitidos	9.353.722	9.353.722	-	9.121.563
Créditos de bancos y otras obligaciones	5.888.799	-	-	5.890.233
Total pasivos	38.895.866	9.353.722	23.653.345	38.738.532
	<u>diciembre 31, 2017</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>Valor en Libros</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
Activos				
Cartera de créditos (bruto)	58.406.641	-	-	61.346.709
Inversiones a costo amortizado	1.393.465	906	836.394	1.392.427
Total activos financieros	59.800.106	906	836.394	62.739.136
Pasivos				
Certificados de Depósito a Término	21.769.588	-	21.769.588	21.893.816
Instrumentos de deuda emitidos	11.506.357	11.506.357	-	11.179.368
Créditos de bancos y otras obligaciones	5.649.974	-	-	5.663.504
Total pasivos	38.925.919	11.506.357	21.769.588	38.736.688

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

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

Resultados por segmento

enero 1 a marzo 31, 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	1.128.572	662.390	131.907	1.922.869
Egresos por Interés	(80.567)	(392.283)	(257.594)	(730.444)
Neto FTP (*)	(278.972)	145.061	133.911	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(418.214)</u>	<u>(157.751)</u>	<u>(2.402)</u>	<u>(578.367)</u>
Margen Financiero Neto	<u>350.819</u>	<u>257.417</u>	<u>5.822</u>	<u>614.058</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	135.433	50.323	9.156	194.912
Resultado de títulos participativos	-	-	82.519	82.519
Gastos operacionales	(368.267)	(173.099)	(49.833)	(591.199)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(6.365)</u>	<u>(876)</u>	<u>85.835</u>	<u>78.594</u>
Margen Operacional	<u>111.620</u>	<u>133.765</u>	<u>133.499</u>	<u>378.884</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>2.061</u>	<u>(45.763)</u>	<u>(16.874)</u>	<u>(60.576)</u>
Utilidad Neta	<u>113.681</u>	<u>88.002</u>	<u>116.625</u>	<u>318.308</u>
Activos	31.712.697	29.278.538	17.150.214	78.141.449
Pasivos	13.038.750	35.632.891	20.128.825	68.800.466

(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 marzo 31, 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	1.047.151	744.575	152.016	1.943.742
Egresos por Interés	(87.955)	(525.562)	(254.754)	(868.271)
Neto FTP (*)	(259.311)	159.923	99.388	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(263.870)</u>	<u>(89.176)</u>	<u>2.079</u>	<u>(350.967)</u>
Margen Financiero Neto	<u>436.015</u>	<u>289.760</u>	<u>(1.271)</u>	<u>724.504</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	129.341	48.903	7.426	185.670
Resultado de títulos participativos	-	-	51.119	51.119
Gastos operacionales	(354.327)	(155.205)	(42.493)	(552.025)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(4.852)</u>	<u>4.127</u>	<u>52.738</u>	<u>52.013</u>
Margen Operacional	<u>206.177</u>	<u>187.585</u>	<u>67.519</u>	<u>461.281</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(38.145)</u>	<u>(71.931)</u>	<u>956</u>	<u>(109.120)</u>
Utilidad Neta	<u>168.032</u>	<u>115.654</u>	<u>68.475</u>	<u>352.161</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

En 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 marzo 31, 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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banca Personas

La utilidad acumulada a marzo 2018 en el segmento de banca personas sumó \$113.681 millones, 32,3% menos con relación a los resultados acumulados a marzo 2017, presentó una disminución en su participación sobre la utilidad total del Banco pasando de 47,7% a 35,7% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a marzo 2018 presentó una disminución de 19,5% con relación al 2017, al totalizar en \$350.819 millones, presentado principalmente por el aumento del 58,5% de las provisiones del segmento, con aumento en las líneas de medios de pago y consumo fijo con incrementos del 31% y el 78,2% respectivamente, adicionalmente se evidencia un incremento del 7,6% del neto FTP.

Sin embargo mencionado rubro se vio contrarrestado por un incremento en los ingresos por interés de 7,8%, explicado principalmente por el aumento en las líneas de libranza y vivienda en 10% y 8,7% respectivamente.

Los egresos financieros del segmento de banca personas disminuyeron en un 8,4% como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo comparados con el mismo periodo del año 2017, con tasas comparativamente más bajas, pasando sus tasas implícitas del 2,8% en marzo 2017 al 2,6% en marzo 2018, esto dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 4,7% al cerrar en \$135.433 millones, debido al aumento en las líneas de medios de pago y vivienda en un 28,6% y 16,8% respectivamente, adicionalmente los productos de captación que representan un 46% de participación en este rubro presentaron una disminución del 8,2% en este rubro explicado por incremento en la facturación promedio que aumenta los gastos en redes.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 3,9% en el periodo analizado, explicado principalmente por el aumento del 4,8% en los gastos operacionales en el área de captación, y 7,5% en la línea de medios de pago, esto debido al aumento del gasto de apoyo en un 15,2% por el incremento de los gastos incurridos en proyectos de desarrollo de software, y adicional a estos, las depreciaciones de los equipos aumentaron, incrementando significativamente los gastos para este rubro, teniendo en cuenta que este segmento tiene la mayor participación.

El rubro de impuestos netos para el primer trimestre de 2018, presenta una disminución de \$40.205 millones, teniendo en cuenta que los resultados de algunos segmentos han disminuido con respecto al mismo periodo del año 2017.

Banca Empresas

Los resultados a marzo 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$88.002 millones, que representan un 27,6% de la utilidad del Banco con una disminución del 23,9% con respecto a marzo 2017; esta disminución se presenta principalmente por el aumento del 76,9% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, un aumento significativo del 68,4% en la banca corporativa.

El margen financiero neto para este segmento a marzo de 2018 presentó una disminución del 11,2% frente al acumulado de 2017 como resultado del incremento de 76,9% en las provisiones de cartera neta y cuentas por cobrar y la disminución del 11,0% de los ingresos por intereses, este último rubro con una disminución del 16,8% en la banca corporativa que cuenta con el 51% de participación del mismo.

Adicionalmente los costos financieros del segmento presentaron una disminución del 25,4% al cerrar en \$392.283 millones representados principalmente, en la disminución del 26,5% en la banca corporativa, como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo comparado con el mismo periodo del año 2017, con tasas comparativamente más bajas, pasando su tasa implícita de 6,2% a 4,9% dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$50.323 millones, 2,9% más con relación a los resultados acumulados a marzo 2017, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca pyme en un 13,1% y contrarrestada por la disminución del 6% en la banca corporativa que tiene una participación el 45,6% del rubro.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 11,5% a cierre de marzo 2017, explicado principalmente por el aumento de los gastos en la banca pyme y corporativo del 16,2% y 9,6% respectivamente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$116.625 millones durante el ejercicio, dado que para el primer trimestre de 2018 presentó un aumento del 70,3% con respecto al mismo periodo del año 2017, que representan un 36,6% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del 171,9% en los dividendos recibidos de filiales internacionales, los cuales no fueron recibidos en el primer trimestre del año 2017.

El margen financiero neto para este segmento a marzo 2018 presentó un incremento de \$7.093 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a un aumento de 34,7% en el Neto FTP que se vio contrarrestado por la disminución del 13,2% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$131.907 millones, con respecto al primer trimestre del 2017.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 1,1%, \$2.840 millones más que al cierre de marzo 2017. Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizaron en \$9.156 millones, al aumentar en \$1.730 millones, 23,3% más en comparación con el año 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a marzo de 2018 cierra en \$16.874 millones con un aumento de \$17.830 millones debido al crecimiento importante que presentó el margen operacional de \$65.979 millones.

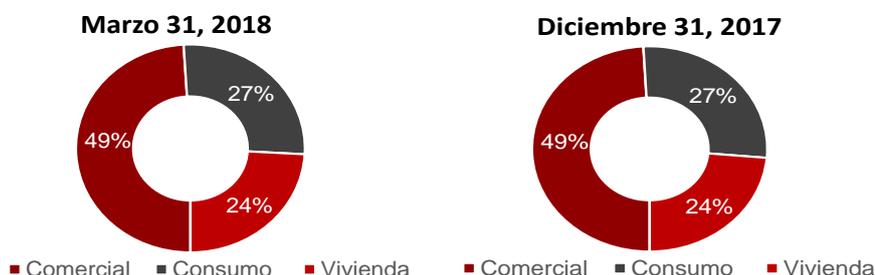
10. Gestión de riesgo

10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al corte del 31 de marzo de 2018 la cartera presenta un valor de \$62.148.573 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:



*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Al cierre del primer trimestre del año 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 1,31% 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 (3,19%) con respecto al cierre del año 2017, siendo la cartera de Leasing Habitacional la de mayor crecimiento trimestral (4,3%), seguido de la cartera mayor a Vis con un crecimiento del 3,8%. Por su parte la cartera de Vivienda de Interes social creció 1,2% con respecto al cierre de 2017.

La cartera de consumo presentó una variación trimestral negativa de -0,12% 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.

En lo que refiere a la cartera comercial esta creció a tasas del 1,2% 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 combustibles y lubricantes, comercio y servicios, los cuales aumentaron su participación del 14,6% al 17,3% respecto al cierre del año anterior.

La cartera Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2017. El crecimiento anual al cierre de primer trimestre de 2018 fue del 12,8%, apalancado principalmente por las pequeñas empresas (clientes con ventas menores a \$5.000 MM). La desaceleración del crecimiento de esta cartera coincide con la dinámica decreciente del sector real en general.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

<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>
Comercial (1)						
diciembre 31, 2017	30.148.459	7,77%	1.309.004	55,89%	4,55%	36,34%
marzo 31, 2018	30.509.016	8,31%	1.443.183	56,89%	1,20%	10,25%
Consumo						
diciembre 31, 2017	16.713.093	6,88%	1.292.869	112,51%	9,97%	19,84%
marzo 31, 2018	16.692.750	7,75%	1.381.489	106,85%	-0,12%	6,85%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2017	14.485.157	2,62%	364.740	95,95%	14,82%	14,28%
marzo 31, 2018	<u>14.946.807</u>	<u>2,96%</u>	<u>387.887</u>	<u>87,82%</u>	<u>3,19%</u>	<u>6,35%</u>
Total						
diciembre 31, 2017	<u>61.346.709</u>	<u>6,31%</u>	<u>2.966.613</u>	<u>76,63%</u>	<u>8,29%</u>	<u>25,81%</u>
marzo 31, 2018	<u>62.148.573</u>	<u>6,87%</u>	<u>3.212.559</u>	<u>75,21%</u>	<u>1,31%</u>	<u>8,29%</u>

(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 Mar 18 corresponde a Dic 17 – Mar 18

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, el lento inicio de los proyectos de Infraestructura 4G, 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 54 puntos básicos respecto al 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 palma y servicios relacionados a Extracción Petrolera. El indicador de cobertura se mantiene estable para lo corrido en el primer trimestre de 2018.

Al cierre del primer trimestre de 2018 la cartera pyme aumentó 200 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 6,7% en marzo de 2017 al 8,7% en marzo de 2018. Este incremento se explica principalmente por el deterioro del segmento de clientes de pequeña empresa (clientes con ventas menores a \$5.000 MM) y de sectores como contratistas, transporte, salud y comercios, en línea con la dinámica decreciente de la economía en general. Cabe resaltar que a corte de diciembre de 2017 la cartera Pyme en riesgo presenta una cobertura del 75%, lo que representa un 15% menos con respecto a la cobertura que presentaba en marzo de 2017.

El indicador de cartera improductiva por calificación de consumo (Cartera CDE) aumentó 87 puntos básicos con respecto al cierre del 2017, en donde los portafolios con mayores crecimientos en cartera CDE fueron libre inversión y tarjetas de crédito. 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 crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$89 mil 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 106,8% al cierre de marzo de 2018.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 33 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 realizado ajustes en políticas con el fin de mantener el sano crecimiento del portafolio.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2018, el 49% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 39% 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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	<u>8.496</u>	<u>6.277.009</u>	<u>13.381</u>	<u>6.167.107</u>
Gobierno colombiano	-	3.479.667	-	3.519.998
Instituciones financieras	-	1.877.245	-	1.986.306
Entidades del sector real	-	43.514	-	59.888
Otros	-	280.277	-	278.884
Instrumentos derivados	8.496	596.306	13.381	322.031
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>-</u>	<u>1.365.568</u>	<u>-</u>	<u>1.395.386</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.365.568	-	1.395.386
<u>Cartera de créditos</u>	<u>33.415.490</u>	<u>28.733.083</u>	<u>32.703.816</u>	<u>28.642.893</u>
Comercial	16.577.569	13.931.447	16.287.872	13.860.588
Consumo	1.891.114	14.801.636	1.930.787	14.782.305
Vivienda	14.946.807	-	14.485.157	-
<u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u>	<u>33.423.986</u>	<u>36.375.660</u>	<u>32.717.197</u>	<u>36.205.386</u>
<u>Riesgo de crédito fuera de Balance</u>	<u>13.768.726</u>	<u>7.438.327</u>	<u>13.251.331</u>	<u>6.967.521</u>
Cupos de crédito	13.768.726	7.438.327	13.251.331	6.967.521
<u>Total máxima exposición al riesgo de crédito</u>	<u>47.192.712</u>	<u>43.813.987</u>	<u>45.968.528</u>	<u>43.172.907</u>

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

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

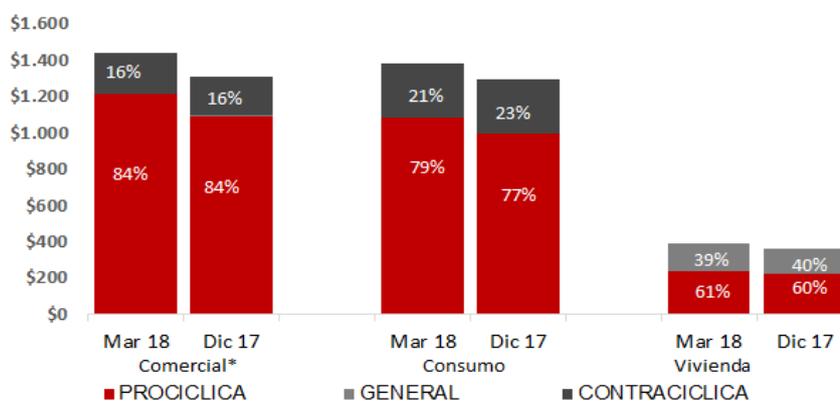
Al cierre del primer trimestre del año 2018, el 54% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 54% 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 (11% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 37% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



* Incluye cartera de microcrédito

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A marzo 31 de 2018, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$3.212.559 millones de pesos que equivalen al 5,2% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 8,3% 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: energía y transporte masivo, donde hay un incremento en la participación del 26,8% al 30,4% 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 indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido positivo durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de marzo de 2018 esta provisión fue de \$56.383 millones.

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.

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 marzo de 2018, se ubicó en 7.370.533 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de Negocio</u>	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.430.950	1.221.757	209.193	17,12
<u>Estructural</u>	<u>5.939.583</u>	<u>6.354.900</u>	<u>(415.317)</u>	<u>(6,54)</u>
Reserva de Liquidez	4.800.441	5.194.468	(394.027)	(7,59)
Gestión Balance	<u>1.139.142</u>	<u>1.160.432</u>	<u>(21.290)</u>	<u>(1,83)</u>
Total	<u>7.370.533</u>	<u>7.576.657</u>	<u>(206.124)</u>	<u>(2,72)</u>

El monto más significativo de las inversiones corresponde al portafolio estructural, cuya composición más significativa es la reserva para atender demandas de liquidez adicionalmente 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 marzo de 2018, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.166.778	4.386.980	(220.202)	(5,02)
Disponible para la venta	1.838.187	1.794.291	43.896	2,45
Al vencimiento	<u>1.365.568</u>	<u>1.395.386</u>	<u>(29.818)</u>	<u>(2,14)</u>
	<u>7.370.533</u>	<u>7.576.657</u>	<u>(206.124)</u>	<u>(2,72)</u>

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 marzo 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 2.72%, explicado principalmente por la disminución del portafolio de trading. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>marzo 31, 2018</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	139.665	154.050	166.111	139.665
Tasa de Cambio	112.318	113.908	115.348	112.318
Acciones	1.001	1.172	1.292	1.001
Carteras Colectivas	<u>1.422</u>	<u>1.502</u>	<u>1.601</u>	<u>1.422</u>
VeR	<u>254.407</u>	<u>270.632</u>	<u>282.875</u>	<u>254.407</u>
	<u>diciembre 31, 2017</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
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	<u>268</u>	<u>639</u>	<u>1.522</u>	<u>448</u>
VeR	<u>159.786</u>	<u>199.203</u>	<u>272.748</u>	<u>272.748</u>

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>marzo 31, 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	(191)	(529.928)	(118)	(353.261)
Lempira	3.222	378.936	3.327	420.850
Colón	96.188	475.521	94.017	495.163
Otros*	(6)	<u>(18.056)</u>	(9)	<u>(27.100)</u>
Total		<u>306.473</u>		<u>535.652</u>

*Cifras en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2018, sería de +/- \$3,245.28.

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 marzo 31 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$28.997 del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2017 esta sensibilidad habría sido de \$24.225

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	marzo 31, 2018	Impacto Δ50 pb	
			tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>972.885</u>	<u>41.369</u>	<u>4,3%</u>	<u>4.864</u>	<u>(4.864)</u>
Moneda Legal	895.451	37.511	4,2%	4.477	(4.477)
Moneda Extranjera	77.434	3.858	5,0%	387	(387)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.268.861</u>	<u>318.401</u>	<u>6,0%</u>	<u>(4.148)</u>	<u>4.148</u>
Moneda Legal	5.081.944	315.708	6,2%	(2.978)	2.978
Moneda Extranjera	186.917	2.693	1,4%	(1.170)	1.170
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.400.774</u>	<u>88.778</u>	<u>6,3%</u>	<u>7.004</u>	<u>(7.004)</u>
Moneda Legal	1.400.774	88.778	6,3%	7.004	(7.004)
Cartera de Créditos	<u>60.544.263</u>	<u>7.097.138</u>	<u>11,7%</u>	<u>194.752</u>	<u>(194.752)</u>
Moneda Legal	55.624.593	6.841.169	12,3%	170.194	(170.194)
Moneda Extranjera	4.919.670	255.969	5,2%	24.558	(24.558)
Total Activos en moneda legal	<u>63.002.762</u>	<u>7.283.166</u>	<u>11,6%</u>	<u>178.697</u>	<u>(178.697)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.184.021</u>	<u>262.520</u>	<u>5,1%</u>	<u>23.775</u>	<u>(23.775)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>68.186.783</u>	<u>7.545.686</u>	<u>11,1%</u>	<u>202.472</u>	<u>(202.472)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>47.978.452</u>	<u>2.061.382</u>	<u>4,3%</u>	<u>167.857</u>	<u>(167.857)</u>
Moneda Legal	46.603.977	2.046.495	4,4%	164.408	(164.408)
Moneda Extranjera	1.374.475	14.887	1,1%	3.449	(3.449)
Bonos	<u>10.110.132</u>	<u>697.415</u>	<u>6,9%</u>	<u>28.622</u>	<u>(28.622)</u>
Moneda Legal	7.498.503	569.201	7,6%	28.622	(28.622)
Moneda Extranjera	2.611.629	128.214	4,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.707.321</u>	<u>89.148</u>	<u>5,2%</u>	<u>8.536</u>	<u>(8.536)</u>
Moneda Legal	1.683.869	88.758	5,3%	8.419	(8.419)
Moneda Extranjera	23.452	390	1,7%	117	(117)
Préstamos Entidades	<u>5.290.710</u>	<u>217.145</u>	<u>4,1%</u>	<u>26.454</u>	<u>(26.454)</u>
Moneda Legal	1.850.132	122.082	6,6%	9.251	(9.251)
Moneda Extranjera	3.440.578	95.063	2,8%	17.203	(17.203)
Pasivos en moneda legal	<u>57.636.481</u>	<u>2.826.536</u>	<u>4,9%</u>	<u>210.700</u>	<u>(210.700)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.450.134</u>	<u>238.554</u>	<u>3,2%</u>	<u>20.769</u>	<u>(20.769)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>65.086.615</u>	<u>3.065.090</u>	<u>4,7%</u>	<u>231.469</u>	<u>(231.469)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>3.100.166</u>	<u>4.480.596</u>		<u>(28.998)</u>	<u>28.998</u>
Moneda Legal	5.366.280	4.456.630		(32.003)	32.003
Moneda Extranjera	(2.266.114)	23.966		3.005	(3.005)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	marzo 31, 2017	Impacto Δ50 pb	
			tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	561.713	49.862	8,9%	2.808	(2.808)
Moneda Legal	479.275	40.425	8,4%	2.396	(2.396)
Moneda Extranjera	82.438	9.437	11,4%	412	(412)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	4.674.559	335.127	7,2%	(1.673)	1.673
Moneda Legal	4.521.998	331.872	7,3%	(1.011)	1.011
Moneda Extranjera	152.561	3.255	2,1%	(662)	662
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.322.769	96.265	7,3%	6.614	(6.614)
Moneda Legal	1.322.769	96.265	7,3%	6.614	(6.614)
Cartera de Créditos	55.343.001	6.760.023	12,2%	180.778	(180.778)
Moneda Legal	50.448.710	6.536.835	13,0%	156.479	(156.479)
Moneda Extranjera	4.894.291	223.188	4,6%	24.299	(24.299)
Total Activos en moneda legal	56.772.752	7.005.397	12,3%	164.478	(164.478)
Total Activos en moneda extranjera	5.129.290	235.880	4,6%	24.049	(24.049)
Total Activos que devengan intereses	61.902.042	7.241.277	11,7%	188.527	(188.527)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	44.499.120	2.323.584	5,2%	154.313	(154.313)
Moneda Legal	43.349.760	2.312.136	5,3%	150.896	(150.896)
Moneda Extranjera	1.149.360	11.448	1,0%	3.417	(3.417)
Bonos	8.843.374	727.277	8,2%	25.773	(25.773)
Moneda Legal	5.858.169	592.122	10,1%	25.773	(25.773)
Moneda Extranjera	2.985.205	135.155	4,5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.510.328	103.945	6,9%	7.552	(7.552)
Moneda Legal	1.487.525	103.933	7,0%	7.438	(7.438)
Moneda Extranjera	22.803	12	0,1%	114	(114)
Préstamos Entidades	5.022.996	212.899	4,2%	25.115	(25.115)
Moneda Legal	1.635.357	129.092	7,9%	8.177	(8.177)
Moneda Extranjera	3.387.639	83.807	2,5%	16.938	(16.938)
Pasivos en moneda legal	52.330.811	3.137.283	6,0%	192.284	(192.284)
Pasivos en moneda extranjera	7.545.007	230.422	3,1%	20.469	(20.469)
Total Pasivos con costo financiero	59.875.818	3.367.705	5,6%	212.753	(212.753)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.026.224	3.873.570		(24.225)	24.225
Moneda Legal	4.441.941	3.868.113		(27.804)	27.804
Moneda Extranjera	(2.415.717)	5.457		3.579	(3.579)

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 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017.

Bandas	Mínimo	marzo 31, 2018		Último
		Promedio	Máximo	
7 Días	7.338.886	8.119.694	8.597.500	8.597.500
15 Días	4.465.213	5.444.961	6.092.310	5.777.360
30 Días	2.447.723	2.974.287	3.303.719	3.303.719
Bandas	Mínimo	diciembre 31, 2017		Último
		Promedio	Máximo	
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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2,9 billones de pesos en promedio de enero a marzo 31, 2018. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,7 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Flujos de pasivos financieros

marzo 31, 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	2.117.651	4.846.380	11.295.804	6.770.203	56.079	25.086.117
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	26.025.455	-	-	-	-	26.025.455
Bonos	25.598	84.582	674.563	7.292.857	4.438.957	12.516.557
Préstamos Entidades	<u>838.543</u>	<u>1.015.270</u>	<u>1.335.975</u>	<u>2.494.559</u>	<u>872.929</u>	<u>6.557.276</u>
	<u>29.007.247</u>	<u>5.946.232</u>	<u>13.306.342</u>	<u>16.557.619</u>	<u>5.367.965</u>	<u>70.185.405</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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11. Partidas específicas del estado de situación financiera

11.1. Efectivo

11.1.1 Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.124.941	2.763.111
Canje y remesas en tránsito	<u>35.866</u>	<u>29.850</u>
	<u>3.160.807</u>	<u>2.792.961</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	441.469	1.280.183
Canje y remesas en tránsito	<u>19.542</u>	<u>8.842</u>
	<u>461.011</u>	<u>1.289.025</u>
	<u>3.621.818</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.

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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Promedio encaje requerido	3.354.807	3.389.598
Promedio encaje disponible	3.527.522	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\$ 64 y US\$ 107 millones para marzo 31, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.308.441	1.202.228
Grado de Inversión	<u>2.313.377</u>	<u>2.879.758</u>
	<u>3.621.818</u>	<u>4.081.986</u>

11.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

marzo 31, 2018

	<u>Monto en millones de</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 7	1,91% - 2,17%	07/03/2018	21/06/2018	19.479
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,45% - 5,50%	14/03/2018	04/04/2018	35.609
Fiduciarias		1,05% - 4,50%	23/03/2018	03/04/2018	19.892
Otros		1,00% - 4,50%	14/03/2018	02/04/2018	592.723
Transferencias temporales de valores		2,00%	28/03/2018	02/04/2018	<u>33.648</u>
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,27%	28/03/2018	02/04/2018	<u>136.065</u>
					<u>837.416</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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>	
Moneda extranjera					
Interbancarios	USD 26	1,21% - 1,55%	03/10/2017	05/02/2018	77.704
Moneda legal					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valo		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	<u>89.047</u>
					<u>1.337.235</u>

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

Grado de inversión	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
		<u>837.416</u>
	<u>837.416</u>	<u>1.337.235</u>

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>marzo 31, 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>
Negociables						
Instrumentos de Patrimonio	14.502	-	14.502	17.621	-	17.621
Bonos Deuda Privada	140.198	-	140.198	205.182	-	205.182
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	90.670	-	90.670	78.462	-	78.462
CDT	158.145	-	158.145	195.722	-	195.722
Deuda Soberana de Otras Naciones	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.619.057	-	1.619.057	1.644.466	-	1.644.466
Inversiones Obligatorias	-	-	-	-	-	-
Título Contenido Crediticio	-	-	-	-	-	-
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	91.318	303	91.015	93.882	1.065	92.817
Títulos TES	<u>2.052.888</u>	-	<u>2.052.888</u>	<u>2.151.645</u>	-	<u>2.151.645</u>
	<u>4.166.778</u>	<u>303</u>	<u>4.166.475</u>	<u>4.386.980</u>	<u>1.065</u>	<u>4.385.915</u>
Disponibles para la venta						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	26.611	-	26.611	15.279	-	15.279
Títulos Hipotecarios Y TIPS	163.464	139	163.325	170.548	139	170.409
Títulos TES	1.338.351	-	1.338.351	1.289.890	-	1.289.890
Instrumentos de Patrimonio	<u>309.761</u>	<u>4.375</u>	<u>305.386</u>	<u>318.574</u>	<u>4.375</u>	<u>314.199</u>
	<u>1.838.187</u>	<u>4.514</u>	<u>1.833.673</u>	<u>1.794.291</u>	<u>4.514</u>	<u>1.789.777</u>
Para mantener hasta el vencimiento						
Inversiones Obligatorias	808.217	-	808.217	838.323	-	838.323
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>557.351</u>	<u>3.285</u>	<u>554.066</u>	<u>557.063</u>	<u>2.959</u>	<u>554.104</u>
	<u>1.365.568</u>	<u>3.285</u>	<u>1.362.283</u>	<u>1.395.386</u>	<u>2.959</u>	<u>1.392.427</u>
	<u>7.370.533</u>	<u>8.102</u>	<u>7.362.431</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>	<u>7.568.119</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>3.727</u>	<u>4.163</u>
	<u>8.102</u>	<u>8.538</u>

11.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

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

	<u>marzo 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.235.769	16,8%	-	1.305.658	17,2%	-
AA+	122.627	1,7%	-	92.907	1,2%	-
AA	25.351	0,3%	-	36.749	0,5%	-
AA-	24.132	0,3%	-	80.129	1,1%	-
A+	37.284	0,5%	-	38.412	0,5%	-
A	3.813	0,1%	-	21.219	0,3%	-
A-	91.952	1,2%	-	48.613	0,6%	-
BBB+	184.514	2,5%	-	210.261	2,8%	-
BBB	96.875	1,3%	-	98.091	1,3%	-
BBB-	42.421	0,6%	-	35.331	0,5%	-
BB+	16.053	0,2%	1.674	13.783	0,2%	1.502
BB	6.579	0,1%	673	2.749	0,0%	287
BB-	-	0,0%	-	-	0,0%	-
B+	4.835	0,1%	1.380	7.954	0,1%	2.374
Instrumentos de patrimonio	324.263	4,4%	4.375	336.195	4,4%	4.375
Nación (*)	3.464.365	47,0%	-	3.519.998	46,5%	-
Sin calificación	1.619.057	22,0%	-	1.644.466	21,7%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	47.235	0,6%	-	65.065	0,9%	-
2	<u>23.408</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.077</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>7.370.533</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.102</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:

	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	77.795	-	72.867	-
Corporativo	41.142	-	46.923	-
Gobierno Nacional	52.266	-	58.085	-
Instituciones Financieras	-	-	26.147	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>26.429</u>	-	<u>14.455</u>	-
	<u>197.632</u>	-	<u>218.477</u>	-
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	23.583	4.375	86.647	4.375
Gobierno Nacional	3.412.100	-	3.461.914	-
Instituciones Financieras	2.925.085	-	2.988.127	-
Titularizaciones	<u>812.133</u>	<u>3.727</u>	<u>821.492</u>	<u>4.163</u>
	<u>7.172.901</u>	<u>8.102</u>	<u>7.358.180</u>	<u>8.538</u>
	<u>7.370.533</u>	<u>8.102</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.4. Clasificación por moneda

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pesos	5.465.118	5.905.954
UVR (*)	1.707.782	1.452.226
Dólares	183.131	200.856
Dólares Canadienses	<u>14.502</u>	<u>17.621</u>
	<u>7.370.533</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):

marzo 31, 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	2.039.348	1.654.321	334.807	123.800	4.152.276
Disponibles para la venta	52.915	1.312.047	79.725	83.739	1.528.426
Para mantener hasta el vencimiento	<u>808.217</u>	<u>5.557</u>	<u>320.490</u>	<u>231.304</u>	<u>1.365.568</u>
	<u>2.900.480</u>	<u>2.971.925</u>	<u>735.022</u>	<u>438.843</u>	<u>7.046.270</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:

marzo 31, 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	592.911	-	1.342.470
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.464.365	-	-
Grado de Especulación	4.369	-	23.098
Sin calificación o no disponible	<u>1.619.057</u>	<u>324.263</u>	-
	<u>5.680.702</u>	<u>324.263</u>	<u>1.365.568</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>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Saldo Inicial	8.538	9.377
Más:		
Provisión	723	1.262
Menos:		
Reintegro	<u>(1.159)</u>	<u>(1.305)</u>
Saldo final	<u>8.102</u>	<u>9.334</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 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	206.828	436.268	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	77.507	22.733	164.577	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	207.065	818.665	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	236.683	967.556	37.712
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	93.045	355.907	13.650
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>26.148</u>	<u>78.991</u>	<u>12.845</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>792.502</u>	<u>2.821.964</u>	<u>64.207</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	20.778	139.462	6.611
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	96.098	177.191	27.842
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>354</u>	<u>553</u>	<u>658</u>
			<u>274.064</u>	<u>117.230</u>	<u>317.206</u>	<u>35.111</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	7.282	24.756	1.342
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(2.508)</u>	<u>35.326</u>	<u>2.810</u>
			<u>47.557</u>	<u>4.774</u>	<u>60.082</u>	<u>4.152</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>914.506</u>	<u>3.199.252</u>	<u>103.470</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

(1) De los dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas a marzo 31, 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 Internacional Davivienda S.A.	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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 2018

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda S.A.	94,7%	246.032	58.926	187.106	9.378
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	203.360	131.203	72.158	2.516
Sigma	100,0%	1.146	594	553	267
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.573.142	3.140.647	432.495	13.441
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	433.836	269.259	164.577	7.590
Grupo del Istmo S.A.	80,8%	8.183.683	7.418.946	764.737	7.642
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	7.236.710	6.455.243	781.467	26.719
Banco Honduras Davivienda S.A.	94,2%	2.917.002	2.587.706	329.297	8.223
Seguros Honduras S.A.	88,6%	<u>241.991</u>	<u>164.386</u>	<u>77.605</u>	<u>5.662</u>
		<u>23.036.902</u>	<u>20.226.910</u>	<u>2.809.995</u>	<u>81.438</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	172.027	76.952	95.074	792
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>687.600</u>	<u>556.047</u>	<u>131.553</u>	<u>1.291</u>
		<u>859.627</u>	<u>632.999</u>	<u>226.627</u>	<u>2.083</u>
		<u>23.896.529</u>	<u>20.859.909</u>	<u>3.036.622</u>	<u>83.521</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>					
Fidudavivienda 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
Sigma	100,0%	1.519	575	944	658
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.859.746	3.399.541	460.205	38.200
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	468.334	300.460	167.873	11.371
Grupo del Istmo 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 Honduras Davivienda S.A.	94,2%	3.054.648	2.697.643	357.006	24.081
Seguros 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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	59.043	59.459
Bajas (Liquidación multiactivos)	-	-
Aplicación método asociadas	<u>5.191</u>	<u>(416)</u>
Saldo al final del periodo	<u>60.082</u>	<u>59.043</u>

* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4. Derivados

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

marzo 31, 2018

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	296.711	1.076	322.017	1.139	(63)
Contratos de opciones	1.258.170	54.255	1.310.383	8.771	45.484
Contratos de futuros	3.560.227	-	-	-	-
Contratos de swaps	16.149.309	266.799	17.380.035	275.836	(9.037)
Contratos forwards	<u>8.779.591</u>	<u>282.672</u>	<u>9.747.999</u>	<u>309.222</u>	<u>(26.550)</u>
	<u>30.044.008</u>	<u>604.802</u>	<u>28.760.434</u>	<u>594.968</u>	<u>9.834</u>

diciembre 31, 2017

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
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:

marzo 31, 2018

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	8.974.361	1.651.720	1.486.065	-	12.112.146
	Obligación	9.256.154	1.651.720	1.683.038	-	12.590.912
Venta sobre divisas	Derecho	8.954.757	1.908.507	1.558.435	-	12.421.699
	Obligación	8.695.775	1.908.507	1.375.693	-	11.979.975
Compra sobre títulos	Derecho	-	44.920	-	-	44.920
	Obligación	-	44.920	-	-	44.920
Venta sobre títulos	Derecho	769.730	22.665	-	-	792.395
	Obligación	773.469	22.665	-	-	796.134
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	1.660.101	-	1.660.101
	Obligación	-	-	1.654.907	-	1.654.907
Opciones call	Compra	-	-	-	238	238
	Venta	-	-	-	(5.725)	(5.725)
Opciones put	Compra	-	-	-	54.017	54.017
	Venta	-	-	-	(3.046)	(3.046)
Total derechos		<u>18.698.848</u>	<u>3.627.812</u>	<u>4.704.601</u>	-	<u>27.031.261</u>
Total obligaciones		<u>18.725.398</u>	<u>3.627.812</u>	<u>4.713.638</u>	-	<u>27.066.848</u>
Total neto		<u>(26.550)</u>	<u>-</u>	<u>(9.037)</u>	<u>45.484</u>	<u>9.897</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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>(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:

marzo 31, 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	(63)	-	-	-	(63)
Contratos de opciones	45.484	-	-	-	45.484
Contratos de swaps	(2.400)	(2.487)	(4.150)	-	(9.037)
Contratos forwards	<u>(23.607)</u>	<u>(2.943)</u>	-	-	<u>(26.550)</u>
	<u>19.414</u>	<u>(5.430)</u>	<u>(4.150)</u>	=	<u>9.834</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	<u>(10.974)</u>	<u>856</u>	-	-	<u>(10.118)</u>
	<u>(5.062)</u>	<u>(12.417)</u>	<u>(1.658)</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:

marzo 31, 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	53.464	-	266.703	183.502
Sin calificación o no disponible	<u>791</u>	-	<u>96</u>	<u>99.170</u>
	<u>54.255</u>	=	<u>266.799</u>	<u>282.672</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	<u>255</u>	-	<u>283</u>	<u>19.716</u>
	<u>21.831</u>	=	<u>230.722</u>	<u>82.806</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	19.012.976	18.877.093
Otras líneas comerciales	7.661.307	7.505.709
Leasing financiero	2.338.145	2.317.622
Tarjeta de crédito	444.607	425.324
Vehículos	720.512	753.500
Descubiertos en cuenta corriente	<u>243.204</u>	<u>168.993</u>
	<u>30.420.751</u>	<u>30.048.241</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.865.277	3.871.617
Otras líneas de consumo	10.723.777	10.698.282
Vehículos	2.049.304	2.092.198
Descubiertos en cuenta corriente	35.502	31.427
Leasing financiero	<u>18.890</u>	<u>19.569</u>
	<u>16.692.750</u>	<u>16.713.093</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	7.224.465	7.081.219
Leasing habitacional	<u>7.722.342</u>	<u>7.403.938</u>
	<u>14.946.807</u>	<u>14.485.157</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	462	545
Microcrédito	<u>87.803</u>	<u>99.673</u>
	<u>88.265</u>	<u>100.218</u>
Cartera bruta	<u>62.148.573</u>	<u>61.346.709</u>
Menos provisión individual	(3.061.746)	(2.820.331)
Menos provisión general	<u>(150.813)</u>	<u>(146.282)</u>
Total cartera neta	<u>58.936.014</u>	<u>58.380.096</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$193.421 para marzo 31, 2018 y \$196.039 para diciembre 31, 2017

11.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$1.737.370,49 los cuales corresponden a créditos individuales por \$1.057.755,13 y constructor por 679.615,36 para el 31 de marzo 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>marzo 31, 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	156.466	4.829.634	157.146	4.810.774
Constructores	170	669.029	162	648.414
Leasing	<u>273</u>	<u>5.196</u>	<u>278</u>	<u>5.246</u>
	<u>156.909</u>	<u>5.503.859</u>	<u>157.586</u>	<u>5.464.434</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 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%	24.889	707.670	448.091
	>135 hasta 235	4,0%	3.690	226.435	121.940
	>235 hasta 335	3,0%	<u>2.548</u>	<u>223.383</u>	<u>109.380</u>
			<u>31.127</u>	<u>1.157.488</u>	<u>679.411</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.913	316.227	288.820
	>70 hasta 135	4,0%	<u>48.256</u>	<u>2.134.129</u>	<u>1.965.511</u>
			<u>62.169</u>	<u>2.450.356</u>	<u>2.254.331</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	7.272	677.143	522.138
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5,0%	18.435	426.297	420.353
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4,0%	7.085	357.543	349.741
1442/2017	135 hasta 435	5,0%	<u>218</u>	<u>5.486</u>	<u>5.475</u>
			<u>7.303</u>	<u>363.029</u>	<u>355.216</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	12.016	1.395.430	1.333.758
	>235 hasta 335				
			<u>138.322</u>	<u>6.469.743</u>	<u>5.565.207</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%	<u>2.556</u>	<u>224.152</u>	<u>63.041</u>
			<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%	<u>47.504</u>	<u>2.087.811</u>	<u>1.910.888</u>
			<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	0 hasta 70	5,0%	18.659	431.524	426.207
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4,0%	6.086	306.522	300.544
1442/2017	135 hasta 435	5,0%	<u>109</u>	<u>2.824</u>	<u>2.824</u>
			<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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A - Normal	24.127.898	232.308	10.929	24.371.135	26.087.287	(355.907)	(4.466)	(493)
B - Aceptable	1.570.183	24.017	1.282	1.595.482	1.398.667	(110.739)	(2.070)	(216)
C - Apreciable	1.477.418	14.972	952	1.493.342	988.104	(274.578)	(9.831)	(810)
D - Significativo	753.841	18.475	4.926	777.242	620.328	(473.438)	(18.475)	(4.926)
E - Incobrable	<u>153.266</u>	<u>3.840</u>	<u>1.356</u>	<u>158.462</u>	<u>244.396</u>	<u>(117.570)</u>	<u>(3.840)</u>	<u>(1.356)</u>
	<u>28.082.606</u>	<u>293.612</u>	<u>19.445</u>	<u>28.395.663</u>	<u>29.338.782</u>	<u>(1.332.232)</u>	<u>(38.682)</u>	<u>(7.801)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	14.803.882	143.568	42.028	14.989.478	3.545.629	(453.530)	(5.554)	(1.671)
B - Aceptable	579.082	14.189	2.554	595.825	143.227	(72.934)	(2.599)	(581)
C - Apreciable	409.748	9.480	1.781	421.009	121.935	(86.150)	(8.964)	(1.669)
D - Significativo	611.082	20.554	3.394	635.030	154.979	(531.018)	(20.554)	(3.394)
E - Incobrable	<u>270.066</u>	<u>6.041</u>	<u>2.640</u>	<u>278.747</u>	<u>136.681</u>	<u>(235.934)</u>	<u>(6.041)</u>	<u>(2.640)</u>
	<u>16.673.860</u>	<u>193.832</u>	<u>52.397</u>	<u>16.920.089</u>	<u>4.102.451</u>	<u>(1.379.566)</u>	<u>(43.712)</u>	<u>(9.955)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	6.749.815	34.394	9.673	6.793.882	16.328.262	(66.611)	(344)	(962)
B - Aceptable	226.488	1.526	1.321	229.335	599.340	(7.254)	(1.526)	(1.321)
C - Apreciable	88.373	479	1.027	89.879	231.551	(8.830)	(479)	(1.027)
D - Significativo	131.765	538	1.692	133.995	340.467	(26.382)	(538)	(1.692)
E - Incobrable	<u>28.024</u>	<u>167</u>	<u>1.058</u>	<u>29.249</u>	<u>77.339</u>	<u>(8.882)</u>	<u>(167)</u>	<u>(1.058)</u>
	<u>7.224.465</u>	<u>37.104</u>	<u>14.771</u>	<u>7.276.340</u>	<u>17.576.959</u>	<u>(117.959)</u>	<u>(3.054)</u>	<u>(6.060)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(72.483)	-	-
	<u>7.224.465</u>	<u>37.104</u>	<u>14.771</u>	<u>7.276.340</u>	<u>17.576.959</u>	<u>(190.442)</u>	<u>(3.054)</u>	<u>(6.060)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	73.777	718	339	74.834	120.921	(738)	(58)	(53)
B - Aceptable	4.044	26	34	4.104	5.870	(99)	(22)	(33)
C - Apreciable	2.118	9	21	2.148	2.803	(120)	(6)	(21)
D - Significativo	1.617	9	17	1.643	2.351	(189)	(7)	(16)
E - Incobrable	<u>6.247</u>	<u>58</u>	<u>152</u>	<u>6.457</u>	<u>7.841</u>	<u>(1.890)</u>	<u>(58)</u>	<u>(152)</u>
	<u>87.803</u>	<u>820</u>	<u>563</u>	<u>89.186</u>	<u>139.786</u>	<u>(3.036)</u>	<u>(151)</u>	<u>(275)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(878)	-	-
	<u>87.803</u>	<u>820</u>	<u>563</u>	<u>89.186</u>	<u>139.786</u>	<u>(3.914)</u>	<u>(151)</u>	<u>(275)</u>
Cartera (*)	<u>52.068.734</u>	<u>525.368</u>	<u>87.176</u>	<u>52.681.278</u>	<u>51.157.978</u>	<u>(2.906.154)</u>	<u>(85.599)</u>	<u>(24.091)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
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>
Consumo								
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>
Vivienda								
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>
Microcrédito								
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>
Cartera (*)	<u>51.605.035</u>	<u>476.696</u>	<u>80.933</u>	<u>52.162.664</u>	<u>49.056.993</u>	<u>(2.682.500)</u>	<u>(67.605)</u>	<u>(21.270)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

marzo 31, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
A - Normal	2.004.822	15.459	4.116	2.024.397	3.451.340	(37.493)	(618)	(372)
B - Aceptable	191.235	3.534	737	195.506	339.918	(7.505)	(319)	(131)
C - Apreciable	38.032	719	254	39.005	60.057	(4.199)	(592)	(236)
D - Significativo	66.190	1.953	1.983	70.126	143.425	(30.417)	(1.953)	(1.983)
E - Incobrable	<u>37.866</u>	<u>1.344</u>	<u>4.725</u>	<u>43.935</u>	<u>140.551</u>	<u>(27.375)</u>	<u>(1.344)</u>	<u>(4.725)</u>
	<u>2.338.145</u>	<u>23.009</u>	<u>11.815</u>	<u>2.372.969</u>	<u>4.135.291</u>	<u>(106.989)</u>	<u>(4.826)</u>	<u>(7.447)</u>
Consumo								
A - Normal	16.308	121	48	16.477	10.421	(407)	(3)	(2)
B - Aceptable	502	8	3	513	375	(51)	(1)	-
C - Apreciable	548	7	3	558	182	(106)	(6)	(3)
D - Significativo	571	10	32	613	506	(469)	(10)	(32)
E - Incobrable	<u>961</u>	<u>22</u>	<u>391</u>	<u>1.374</u>	<u>1.422</u>	<u>(892)</u>	<u>(22)</u>	<u>(391)</u>
	<u>18.890</u>	<u>168</u>	<u>477</u>	<u>19.535</u>	<u>12.906</u>	<u>(1.925)</u>	<u>(42)</u>	<u>(428)</u>
Vivienda								
A - Normal	7.321.381	37.236	9.388	7.368.005	17.079.108	(74.572)	(372)	(711)
B - Aceptable	207.433	1.663	1.122	210.218	437.522	(6.664)	(1.663)	(1.122)
C - Apreciable	74.181	490	885	75.556	152.608	(7.447)	(490)	(885)
D - Significativo	74.689	442	984	76.115	142.279	(14.939)	(442)	(984)
E - Incobrable	<u>44.658</u>	<u>423</u>	<u>2.560</u>	<u>47.641</u>	<u>93.552</u>	<u>(16.376)</u>	<u>(423)</u>	<u>(2.560)</u>
	<u>7.722.342</u>	<u>40.254</u>	<u>14.939</u>	<u>7.777.535</u>	<u>17.905.069</u>	<u>(119.998)</u>	<u>(3.390)</u>	<u>(6.262)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(77.447)	-	-
	<u>7.722.342</u>	<u>40.254</u>	<u>14.939</u>	<u>7.777.535</u>	<u>17.905.069</u>	<u>(197.445)</u>	<u>(3.390)</u>	<u>(6.262)</u>
Microcrédito								
A - Normal	397	3	2	402	-	(4)	(1)	(1)
C - Apreciable	35	-	2	37	-	(7)	-	(2)
E - Incobrable	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
	<u>462</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>470</u>	<u>-</u>	<u>(41)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(5)	-	-
	<u>462</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>470</u>	<u>-</u>	<u>(46)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Leasing Financiero	<u>10.079.839</u>	<u>63.434</u>	<u>27.236</u>	<u>10.170.509</u>	<u>22.053.266</u>	<u>(306.405)</u>	<u>(8.259)</u>	<u>(14.141)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
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	<u>33.715</u>	<u>1.134</u>	<u>4.255</u>	<u>39.104</u>	<u>126.339</u>	<u>(23.752)</u>	<u>(1.134)</u>	<u>(4.255)</u>
	<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>
<u>Consumo</u>								
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	<u>1.169</u>	<u>32</u>	<u>367</u>	<u>1.568</u>	<u>1.392</u>	<u>(1.091)</u>	<u>(32)</u>	<u>(367)</u>
	<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>
<u>Vivienda</u>								
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	<u>37.002</u>	<u>352</u>	<u>2.212</u>	<u>39.566</u>	<u>77.164</u>	<u>(13.261)</u>	<u>(352)</u>	<u>(2.212)</u>
	<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>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	465	3	2	470	-	(5)	-	-
B - Aceptable	37	-	1	38	-	(1)	-	(1)
D - Significativo	9	-	-	9	-	(4)	-	-
E - Incobrable	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
	<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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 2018

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% Particip.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.568.328	-	-	114.500	2.348	1.685.176	2,71%
Explotación de minas y canteras	392.524	-	-	14.701	3	407.228	0,66%
Industrias manufactureras	5.376.407	-	-	389.133	2.426	5.767.966	9,28%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.596.347	-	-	166.760	49	2.763.156	4,45%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	227.720	-	-	7.948	150	235.818	0,38%
Construcción	5.097.869	-	-	137.076	609	5.235.554	8,42%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.927.054	-	-	452.646	6.238	4.385.938	7,06%
Transporte y almacenamiento	2.357.244	-	-	282.136	55.399	2.694.779	4,34%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	346.838	-	-	57.861	412	405.111	0,65%
Información y comunicaciones	929.744	-	-	26.307	198	956.249	1,54%
Actividades financieras y de seguros	1.167.722	-	-	14.145	66	1.181.933	1,90%
Actividades inmobiliarias	622.745	-	-	152.693	95	775.533	1,25%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	539.984	-	-	97.433	3.278	640.695	1,03%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	573.983	-	-	107.217	1.297	682.497	1,10%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	637.786	-	-	2.054	2	639.842	1,03%
Enseñanza	261.874	-	-	43.005	221	305.100	0,49%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	634.388	-	-	67.239	289	701.916	1,13%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	135.495	-	-	25.956	124	161.575	0,26%
Otras actividades de servicios	101.051	-	-	6.974	336	108.361	0,17%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	11.207	-	-	3.350	32	14.589	0,02%
Asalariados	424.458	16.673.860	7.224.465	7.871.796	13.214	32.207.793	51,82%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>151.838</u>	-	-	<u>38.909</u>	<u>1.017</u>	<u>191.764</u>	<u>0,31%</u>
	<u>28.082.606</u>	<u>16.673.860</u>	<u>7.224.465</u>	<u>10.079.839</u>	<u>87.803</u>	<u>62.148.573</u>	<u>100,00%</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.796.103	12.735.576
Antioquia	6.141.547	6.031.786
Nororiental	4.939.603	4.743.412
Suroccidental	<u>3.303.179</u>	<u>3.283.025</u>
Total colombia	<u>27.180.432</u>	<u>26.793.799</u>
Sucursal Miami	<u>902.174</u>	<u>936.820</u>
	<u>28.082.606</u>	<u>27.730.619</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.836.095	7.827.589
Antioquia	3.111.163	3.106.760
Nororiental	3.447.916	3.473.564
Suroccidental	<u>2.276.998</u>	<u>2.283.746</u>
Total colombia	<u>16.672.172</u>	<u>16.691.659</u>
Sucursal Miami	<u>1.688</u>	<u>1.865</u>
	<u>16.673.860</u>	<u>16.693.524</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.479.605	4.418.317
Antioquia	829.169	800.192
Nororiental	1.200.626	1.171.577
Suroccidental	<u>715.065</u>	<u>691.133</u>
Total colombia	<u>7.224.465</u>	<u>7.081.219</u>
	<u>7.224.465</u>	<u>7.081.219</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	67.857	77.414
Antioquia	8.191	9.316
Nororiental	10.855	12.073
Suroccidental	<u>900</u>	<u>870</u>
Total colombia	<u>87.803</u>	<u>99.673</u>
	<u>87.803</u>	<u>99.673</u>
	<u>52.068.734</u>	<u>51.605.035</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.569.962	1.545.739
Antioquia	289.350	287.656
Nororiental	207.346	206.959
Suroccidental	<u>135.823</u>	<u>131.673</u>
Total colombia	<u>2.202.481</u>	<u>2.172.027</u>
Sucursal Miami	<u>135.664</u>	<u>145.595</u>
	<u>2.338.145</u>	<u>2.317.622</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	16.014	16.377
Antioquia	1.611	1.779
Nororiental	811	905
Suroccidental	<u>454</u>	<u>508</u>
Total colombia	<u>18.890</u>	<u>19.569</u>
	<u>18.890</u>	<u>19.569</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.586.239	3.456.680
Antioquia	1.684.824	1.610.753
Nororiental	1.544.024	1.463.184
Suroccidental	<u>907.255</u>	<u>873.321</u>
Total colombia	<u>7.722.342</u>	<u>7.403.938</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	421	501
Antioquia	<u>41</u>	<u>44</u>
Total colombia	<u>462</u>	<u>545</u>
	<u>462</u>	<u>545</u>
	<u>7.722.342</u>	<u>7.403.938</u>
	<u>10.079.839</u>	<u>9.741.674</u>

11.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

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

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	20.667.426	4.391.703	3.023.477	28.082.606
Consumo	16.598.356	75.504	-	16.673.860
Vivienda (1)	5.411.711	-	1.812.754	7.224.465
Microcrédito	87.803	-	-	87.803
Leasing Financiero (1)	<u>9.320.371</u>	<u>135.665</u>	<u>623.803</u>	<u>10.079.839</u>
	<u>52.085.667</u>	<u>4.602.872</u>	<u>5.460.034</u>	<u>62.148.573</u>

(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>
	<u>51.159.553</u>	<u>4.890.067</u>	<u>5.297.089</u>	<u>61.346.709</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 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	8.353.512	11.361.683	7.007.170	1.360.241	28.082.606
Consumo	1.276.796	11.586.863	3.582.833	227.368	16.673.860
Vivienda	5.699	159.063	1.266.355	5.793.348	7.224.465
Microcrédito	<u>6.904</u>	<u>78.274</u>	<u>2.625</u>	-	<u>87.803</u>
	<u>9.642.911</u>	<u>23.185.883</u>	<u>11.858.983</u>	<u>7.380.957</u>	<u>52.068.734</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:

marzo 31, 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	182.625	868.238	1.183.126	104.156	2.338.145
Consumo	1.070	17.714	106	-	18.890
Vivienda	4.554	147.395	1.167.871	6.402.522	7.722.342
Microcrédito	<u>67</u>	<u>395</u>	-	-	<u>462</u>
	<u>188.316</u>	<u>1.033.742</u>	<u>2.351.103</u>	<u>6.506.678</u>	<u>10.079.839</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:

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.580	656.526	220.254	671.917
Consumo	49.742	1.150.817	476.700	140.923
Vivienda	7.356	233.856	29.956	661.929
Microcrédito	<u>87</u>	<u>2.915</u>	<u>676</u>	<u>3.489</u>
	<u>59.765</u>	<u>2.044.114</u>	<u>727.586</u>	<u>1.478.258</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 separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	384	50.406	15.874	132.575
Consumo	4	75	59	207
Vivienda	<u>727</u>	<u>108.826</u>	<u>13.611</u>	<u>236.828</u>
	<u>1.115</u>	<u>159.307</u>	<u>29.544</u>	<u>369.610</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
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:

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	245	37.891	18.794	454.821	1.784	47.175	11	330
B - Aceptable	599	197.981	5.311	121.533	1.114	40.287	9	297
C - Deficiente	305	186.947	7.037	155.371	894	25.587	4	152
D - Difícil cobro	1.079	146.647	13.271	297.262	3.283	110.783	10	267
E - Irrecuperable	<u>352</u>	<u>87.060</u>	<u>5.329</u>	<u>121.830</u>	<u>281</u>	<u>10.024</u>	<u>53</u>	<u>1.869</u>
	<u>2.580</u>	<u>656.526</u>	<u>49.742</u>	<u>1.150.817</u>	<u>7.356</u>	<u>233.856</u>	<u>87</u>	<u>2.915</u>

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	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	<u>337</u>	<u>84.716</u>	<u>4.540</u>	<u>101.001</u>	<u>240</u>	<u>7.595</u>	<u>48</u>	<u>1.703</u>
	<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:

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	46	7.383	-	-	187	18.411	-	-
B - Aceptable	62	14.641	-	-	167	29.321	-	-
C - Deficiente	28	3.174	-	-	39	6.644	-	-
D - Difícil cobro	121	16.140	3	32	295	48.851	-	-
E - Irrecuperable	<u>127</u>	<u>9.068</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>38</u>	<u>5.599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>384</u>	<u>50.406</u>	<u>4</u>	<u>75</u>	<u>726</u>	<u>108.826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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:

marzo 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	250.735	590.584	174.812	1.932	1.018.063
Antioquia	84.503	164.117	9.939	219	258.778
Nororiental	261.050	264.412	31.426	764	557.652
Suroccidental	<u>60.238</u>	<u>131.704</u>	<u>17.679</u>	-	<u>209.621</u>
	<u>656.526</u>	<u>1.150.817</u>	<u>233.856</u>	<u>2.915</u>	<u>2.044.114</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:

marzo 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	35.085	75	61.057	-	96.217
Antioquia	5.351	-	15.576	-	20.927
Nororiental	6.458	-	23.217	-	29.675
Suroccidental	<u>3.512</u>	-	<u>8.976</u>	-	<u>12.488</u>
	<u>50.406</u>	<u>75</u>	<u>108.826</u>	-	<u>159.307</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	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017
Accionistas*	206	97
Empleados Vivienda	101.947	105.075
Empleados Leasing Vivienda	<u>91.474</u>	<u>90.965</u>
	<u>193.627</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 \$2.582 millones para marzo de 2018 y \$2.144 millones para el mismo periodo del 2017.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.11. Ventas de cartera vigente

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

marzo 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS PESOS N-17	Febrero-27-2018	<u>2.504</u>	7,10%	<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>
		<u>2.504</u>		<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-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

Durante el primer trimestre del 2018 no se presentaron operaciones de venta de cartera castigada.

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 y el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

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

<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 y el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

4. El 09 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 y el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>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 y el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.201	1.113	482	20.796
Consumo	303.835	11.889	2.225	317.949
Vivienda	2.680	14	139	2.833
Microcrédito	1.241	16	60	1.317
Otras cuentas por cobrar	-	-	51	51
	<u>326.957</u>	<u>13.032</u>	<u>2.957</u>	<u>342.946</u>

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	10.803	387	250	11.440
Consumo	211.600	7.425	1.635	220.660
Vivienda	2.823	21	163	3.007
Microcrédito	912	10	42	964
Otras cuentas por cobrar	-	-	28	28
	<u>226.138</u>	<u>7.843</u>	<u>2.118</u>	<u>236.099</u>

11.5.14. Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A marzo 31, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$211.130 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.

marzo 31, 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>
12	211.130	2.479	-	213.609	-	-

A marzo 31, 2018, el saldo de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$84 millones que en pesos colombianos equivale a \$235.116 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

11.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero

enero 1 a marzo 31, 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	402.325	595.747	41.169	1.699	1.040.940
Menos:					
Préstamos castigados	(19.201)	(303.835)	(2.680)	(1.241)	(326.957)
Diferido cartera castigo	20	1.561	46	-	1.627
Reintegro	<u>(248.814)</u>	<u>(204.851)</u>	<u>(15.388)</u>	<u>(611)</u>	<u>(469.664)</u>
	<u>1.439.221</u>	<u>1.381.491</u>	<u>387.887</u>	<u>3.960</u>	<u>3.212.559</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a marzo 31, 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	250.744	503.293	23.877	3.728	781.642
Menos:					
Préstamos castigados	(10.803)	(211.600)	(2.823)	(912)	(226.138)
Diferido cartera castigo	26	963	43	-	1.032
Reintegro	<u>(171.571)</u>	<u>(216.800)</u>	<u>(38.848)</u>	<u>(1.453)</u>	<u>(428.672)</u>
	<u>1.015.375</u>	<u>1.154.668</u>	<u>301.404</u>	<u>14.463</u>	<u>2.485.910</u>

11.5.16. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

marzo 31, 2018

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.732.765	5.994.058	10.050.984	17.777.807
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(1.108.989)</u>	<u>(3.635.550)</u>	<u>(5.214.235)</u>	<u>(9.958.774)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>623.776</u>	<u>2.358.508</u>	<u>4.836.749</u>	<u>7.819.033</u>

diciembre 31, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.686.865	5.814.122	9.646.021	17.147.008
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(1.078.450)</u>	<u>(3.521.765)</u>	<u>(4.999.641)</u>	<u>(9.599.856)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>608.415</u>	<u>2.292.357</u>	<u>4.646.380</u>	<u>7.547.152</u>

11.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Intereses	530.242	481.188
Componente financiero operaciones leasing financiero	63.293	56.293
Comisiones	1.602	1.700
Recursos trasladados a Ictetex - cuentas abandonadas	164.979	163.436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	49.886	7.675
Depósitos	39.272	23.473
Anticipo de Impuestos	214.175	122.504
Anticipos a contratos y proveedores	350.971	353.706
A empleados	1.889	1.704
Paqos por cuenta de clientes	13.747	11.768
Paqos por cuenta de clientes cartera	114.409	103.502
Liquidación operaciones de forward	2.446	282
Costos administrativos cartera leasing	28.015	29.022
Intereses por cobrar TIPS	15.887	15.201
Tesoro Nacional	20.144	19.797
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.801	12.018
Venta Inmuebles	40.622	60.039
Otras	121.688	119.256
Cuentas por cobrar	<u>1.786.068</u>	<u>1.582.564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(153.636)</u>	<u>(127.557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.632.432</u>	<u>1.455.007</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

marzo 31, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	522.501	7.718	23	530.242
Componente financiero operaciones leasing financiero	60.934	2.183	176	63.293
Comisiones	1.602	-	-	1.602
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	164.979	-	-	164.979
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	49.886	-	-	49.886
Depósitos	39.272	-	-	39.272
Anticipo de Impuestos	214.175	-	-	214.175
Anticipos a contratos y proveedores	311.261	39.710	-	350.971
A empleados	1.667	213	9	1.889
Pagos por cuenta de clientes	13.747	-	-	13.747
Pagos por cuenta de clientes cartera	99.920	12.615	1.874	114.409
Liquidación operaciones de forward	2.446	-	-	2.446
Activos leasing	28.015	-	-	28.015
Intereses por cobrar TIPS	15.887	-	-	15.887
Tesoro Nacional	20.144	-	-	20.144
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.801	-	-	12.801
Venta Inmuebles	40.622	-	-	40.622
Otras	<u>117.863</u>	<u>3.752</u>	<u>73</u>	<u>121.688</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.717.722</u>	<u>66.191</u>	<u>2.155</u>	<u>1.786.068</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(129.637)</u>	<u>(21.963)</u>	<u>(2.036)</u>	<u>(153.636)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.588.085</u>	<u>44.228</u>	<u>119</u>	<u>1.632.432</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
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 Icetex - 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	<u>104.202</u>	<u>14.881</u>	<u>173</u>	<u>119.256</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.516.559</u>	<u>64.264</u>	<u>1.741</u>	<u>1.582.564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(106.844)</u>	<u>(19.175)</u>	<u>(1.538)</u>	<u>(127.557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.409.715</u>	<u>45.089</u>	<u>203</u>	<u>1.455.007</u>

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

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Saldo Inicial	127.557	104.579
Más:		
Provisión cargada a gastos	68.928	53.421
Menos:		
Recuperación del deterioro	(26.862)	(27.691)
Castigos	(15.970)	(8.874)
Otros	(17)	(97)
Saldo Final	<u>153.636</u>	<u>121.338</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.7. Activos mantenidos para la venta

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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	11.470	6.999
Adjudicación	<u>1.041</u>	<u>934</u>
	<u>12.511</u>	<u>7.933</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	28.103	29.888
Adjudicación	<u>189</u>	<u>-</u>
	<u>28.292</u>	<u>29.888</u>
Bienes muebles		
Vehículos	755	741
Derecho	<u>1.997</u>	<u>37.616</u>
	<u>2.752</u>	<u>38.357</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	213	174
Vehículo	2.253	1.908
Bienes Inmuebles	14.093	19.243
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>22.716</u>	<u>21.764</u>
	<u>39.275</u>	<u>43.089</u>
Subtotal	<u>82.830</u>	<u>119.267</u>
Provisión (deterioro)	<u>(15.285)</u>	<u>(32.943)</u>
Total	<u>67.545</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:

marzo 31, 2018

	<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>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	7.933	68.245	43.089	-	119.267
Adiciones (recibidos)	6.064	762	3.579	-	10.405
Retiros (ventas)	(729)	(253)	(2.181)	-	(3.163)
Traslados	<u>(757)</u>	<u>(37.710)</u>	<u>(5.212)</u>	-	<u>(43.679)</u>
Saldo Final	<u>12.511</u>	<u>31.044</u>	<u>39.275</u>	-	<u>82.830</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(1.604)	(20.684)	(10.655)	-	(32.943)
Adiciones (recibidos)	(1.076)	(5.593)	(2.925)	-	(9.594)
Traslados	757	21.598	4.467	-	26.822
Reintregos	<u>83</u>	<u>34</u>	<u>313</u>	-	<u>430</u>
Provisión (deterioro)	<u>(1.840)</u>	<u>(4.645)</u>	<u>(8.800)</u>	-	<u>(15.285)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(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>
Costo					
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>
Deterioro					
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	520	3.261	1.682	-	5.463
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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Hasta un año	80.253	74.270
Entre 1 y 3 años	<u>2.577</u>	<u>44.997</u>
	<u>82.830</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:

<u>Concepto</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>		<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>36</u>	<u>3.163</u>	<u>68</u>	<u>14.206</u>
Total ventas	<u>36</u>	<u>3.163</u>	<u>68</u>	<u>14.206</u>
Utilidad en ventas		183		157
Amortización de la utilidad diferida		175		1.443
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>48</u>		-
Total utilidad en ventas		<u>406</u>		<u>1.600</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		163		1.450
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		<u>6</u>		<u>28</u>
Pérdida en ventas		<u>169</u>		<u>1.478</u>
Efecto neto en resultados		<u>237</u>		<u>122</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.7.4. Movimiento de provisión**

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Saldo inicial	32.943	20.367
Mas:		
Provisión	9.595	7.025
Reclasificación	(26.822)	-
Menos:		
Reintegros	<u>(430)</u>	<u>(3.912)</u>
Saldo Final	<u>15.286</u>	<u>23.480</u>

11.8. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Propiedad y equipo, neto	457.004	450.783
Propiedades de inversión, neto	37.087	33.865
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	103.257	105.250
Bienes recibidos en dación de pago	201.834	149.546
Gastos pagados por anticipado	88.823	82.404
Carta de crédito de pago diferido	26.686	17.756
Derechos Fiduciarios	56	56
Obras de Arte	2.570	2.544
Activos Pendientes por activar	5.065	8.209
Deterioro	<u>(123.418)</u>	<u>(88.372)</u>
	<u>1.879.739</u>	<u>1.842.816</u>

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Saldo inicial	88.372	43.138
Más:		
Provisión	9.777	4.523
Reclasificación	26.823	-
Menos:		
Reintegros	<u>(1.554)</u>	<u>(764)</u>
Saldo Final	<u>123.418</u>	<u>46.897</u>

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. La Entidad no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
1 año o menos	147.547	142.813
Más de 1 a 5 años	474.038	467.334
Más de 5 años	<u>408.678</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.030.263</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>42.628</u>	<u>34.399</u>
	<u>42.628</u>	<u>34.399</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.9. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u> <u>marzo 31, 2018</u>	<u>Saldo</u> <u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.509.347	1.669.792
Cuentas de ahorro	20.648.243	20.071.135
Depósitos a término	<u>23.726.736</u>	<u>21.893.816</u>
	<u>45.884.326</u>	<u>43.634.743</u>
<u>Pasivos que no generan inter</u>		
Cuenta corriente	3.821.576	4.029.447
Cuentas de ahorro	46.289	115.395
Exigibilidades por servicios	260.119	527.344
Depósitos electrónicos	80.774	86.330
Otros *	<u>466.641</u>	<u>245.283</u>
	<u>4.675.399</u>	<u>5.003.799</u>
	<u>50.559.725</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>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	10.435	6.686
Cuentas de ahorro	118.214	255.446
Depósitos a término	<u>231.877</u>	<u>336.417</u>
	<u>360.526</u>	<u>598.549</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.753.755	2,69%	5.043.348	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.612.741	2,41%	20.118.870	3,61%
Depósitos a término (CDT)	23.224.371	6,31%	21.253.313	6,68%
Exigibilidades por servicios	203.220		439.411	
Depósitos Electrónicos	80.774		86.330	
Otros *	<u>441.296</u>		<u>216.840</u>	
	<u>49.316.157</u>		<u>47.158.112</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	577.168		655.891	
Cuenta de Ahorros	81.791	2,87%	67.660	2,86%
Depósitos a término (CDT)	502.365	1,98%	640.503	2,03%
Exigibilidades por servicios	56.899		87.933	
Otros *	<u>25.345</u>		<u>28.443</u>	
	<u>1.243.568</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:

marzo 31, 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	5.330.923	-	-	5.330.923
Cuentas de ahorro	20.684.028	10.504	-	20.694.532
Depósitos a término	16.933.065	6.742.660	51.011	23.726.736
Exigibilidades por servicios	260.119	-	-	260.119
Depósitos electrónicos	80.774	-	-	80.774
Otros (*)	<u>466.641</u>	-	-	<u>466.641</u>
	<u>43.755.550</u>	<u>6.753.164</u>	<u>51.011</u>	<u>50.559.725</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 (*)	245.283	-	-	245.283
	<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

11.10. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios pasivos					
Bancos	1,80% - 1,85%	22/03/2018		02/04/2018	125.159
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Corporaciones financieras	3,50% - 3,80%	28/03/2018		02/04/2018	3.952
Otros	1,00% - 4,40%	26/03/2018		02/04/2018	166.011
Transferencias temporales de valores	2,00%	28/03/2018		02/04/2018	7
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 6,00%	26/03/2018		02/04/2018	<u>35.364</u>
					<u>330.493</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Moneda Legal</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>

11.11. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa</u> <u>interés</u>	<u>Rango año de</u> <u>vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017				5.663.504
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.85% - 10.68%	2018 - 2030	206.965
	Dólares	0.541% - 4.90%	2017 - 2034	1.767.908
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.54% - 5.23%	2018 - 2025	(283.122)
	Dólares	1.16% - 7.2%	2011 -2018	(1.235.443)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				36.705
Reexpresión				(264.832)
Costo por amortizar				<u>(1.452)</u>
Saldo a marzo 31, 2018				<u>5.890.233</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<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 31 de marzo 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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.944.903	1.991.274
Otras Obligaciones	307.073	360.283
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	3.232.308	2.876.283
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>405.949</u>	<u>435.664</u>
	<u>5.890.233</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.

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

marzo 31, 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	38.129	289.889	31.222	-	359.240
Finagro	8.313	98.835	86.516	6.836	200.500
Findeter	28.520	171.499	847.268	337.877	1.385.164
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.766	48.902	72.638	-	125.306
Findeter	117	-	55.266	126.384	181.767
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.474.071</u>	<u>1.102.315</u>	<u>61.870</u>	<u>-</u>	<u>3.638.256</u>
	<u>2.552.916</u>	<u>1.711.440</u>	<u>1.154.780</u>	<u>471.097</u>	<u>5.890.233</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>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.12. 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						(1.856.193)
Variación TRM						(193.830)
Variación UVR						2.215
Intereses						(19.485)
Costo por amortizar						<u>9.488</u>
Saldo a marzo 31, 2018						<u>9.121.563</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 -Efe	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>

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

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
						<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25-Abr-2022 / 25- Abr-27	1.358.655	1.358.655
Tasa Fija	29-Mar-2017	198.947	84	TF 7.40%	29-Mar-2024	198.947	198.947
UVR	24-Feb-2010	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-2020	152.884	150.669
Intereses						11.125	11.624
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-2012	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-2022	1.390.235	1.492.000
Intereses						<u>18.276</u>	<u>41.684</u>
				Total Bonos Subordinados		<u>3.130.122</u>	<u>3.253.579</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 07-Jun-17	3.521.953	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	10-Mar-18 - 27-Jul-28	3.445.898	3.521.953
Tasa Fija	12-Feb-15 - 24-Oct-17	2.426.305	36 - 60	TF 5.94% - TF 8.64%	12-Feb-18 / 24-Oct-22	2.047.549	2.426.305
IBR	25-Abr-2017	433.000	120	IBR + 2.13	25-Abr-2027	433.000	433.000
Intereses						83.507	61.993
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-2013	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	-	1.492.000
Intereses						-	<u>18.539</u>
				Total Bonos Ordinarios		<u>6.009.954</u>	<u>7.953.790</u>
				Costo por Amortizar		<u>(18.513)</u>	<u>(28.001)</u>
				Total Bonos		<u>9.121.563</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 31 de diciembre de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda legal	7.564.473	7.993.580
Moneda extranjera	1.403.412	3.035.388
UVR	<u>153.678</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.121.563</u>	<u>11.179.368</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor de 1 año	159.895	2.128.189
Entre 1 y 5 años	5.299.623	5.170.394
Entre 5 y 10 años	3.226.835	3.447.057
Mayor a 10 años	<u>435.210</u>	<u>433.728</u>
	<u>9.121.563</u>	<u>11.179.368</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

marzo 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	COB51CB00569	36	TF 5.94%	12/02/2018	378.756
10/03/2011	COB51CB00320	84	IPC+3.88	10/03/2018	76.055
29/01/2013	USP0R11WAC49	60	TF 2.950%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>1.856.193</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	COB51CB00247	84	IPC+5.25	24/02/2017	138.497
15/05/2014	COB51CB00494	36	IBR+1.29	15/05/2017	255.686
07/10/2010	COB51CB00262	36	IPC+3.63	07/10/2017	196.050
09/10/2014	COB51CB00528	36	IBR+1.25	09/10/2017	90.235
10/11/2015	COB51CB00601	36	IBR + 2.05	10/11/2017	<u>177.421</u>
					<u>857.889</u>

11.13. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Cuentas por pagar	1.274.154	1.181.227
Impuesto diferido, neto	551.081	497.087
Intereses originados en procesos de reestructuración	116.397	90.634
Provisión impuesto a las ganancias	53.182	-
Otras (*)	<u>82.739</u>	<u>66.470</u>
Otras provisiones (1)	<u>135.921</u>	<u>66.470</u>
Litigios (2)	23.833	23.674
Abonos por aplicar	71.694	85.256
Ingresos anticipados	49.674	63.573
Cartas de crédito de pago diferido	26.686	17.757
Abonos diferidos	3.943	4.198
Diversos	<u>50.101</u>	<u>44.724</u>
	<u>2.303.484</u>	<u>2.074.600</u>

(*)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 \$48.530 y 46.575 a marzo 31, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.14. 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.

11.14.1. Capital social

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

El capital suscrito y pagado a 31 de marzo 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 marzo 31, 2018 son:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>9.340.983</u>	<u>9.544.716</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>20.680.97</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.

11.14.2. Prima en colocación de acciones:

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

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

	<u>marzo 31, 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>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.14.3. 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>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	3.429.493	2.419.516
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>309.668</u>	<u>536.808</u>
	<u>309.668</u>	<u>536.808</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:

- Aumentar la reserva legal por \$62.016 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- 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.
- Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$241.728.
- Aumentar la reserva legal según compromiso de asamblea de 22 de marzo de 2017 en \$443.387

Otras decisiones

- Liberar \$192.800 de la Reserva Ocasional según compromiso de la asamblea de marzo 22 de 2017, para aumentar Reserva Legal.
- Aumentar la Reserva Legal por \$35.706 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- Liberar \$276.068 correspondientes a la totalidad de la Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea General para aumentar la reserva legal.
- 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.

11.14.4. 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 660 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2018. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación mar18 - dic17</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	11.225.445	10.901.331	324.114	2,97%
Patrimonio Básico Ordinario	7.326.890	6.315.968	1.010.922	16,01%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(856.192)	(857.137)	945	-0,11%
Patrimonio Adicional	3.898.554	4.585.363	(686.809)	-14,98%
Bonos y deuda subordinada	3.511.926	3.694.004	(182.078)	-4,93%
Valor en Riesgo de Mercado	254.407	272.748	(18.341)	-6,72%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>67.136.880</u>	<u>66.851.186</u>	<u>285.694</u>	<u>0,43%</u>
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>16,04%</u>	<u>15,60%</u>	<u>0,44%</u>	<u>2,85%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4,5%</u>	<u>10,47%</u>	<u>9,04%</u>	<u>1,43%</u>	<u>15,87%</u>

Durante el trimestre, la Asamblea General de Accionistas, en uso de las disposiciones normativas que permiten la reorganización del patrimonio y para un fortalecimiento de la solvencia, aprobó proposiciones con un incremento en reserva legal de \$1,01 billones. A su vez la Asamblea asumió el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2018, del 40% sobre las utilidades del ejercicio en curso, lo cual fortalece la solvencia patrimonial del Banco

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 Resistencia¹, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Ingresos por intereses

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
<u>Cartera de créditos</u>	<u>1.800.120</u>	<u>1.802.662</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>		
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	85.752	86.855
Pérdida	(17.598)	(15.633)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>68.154</u>	<u>71.222</u>
Utilidad	19.643	27.996
Pérdida	(242)	(2)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>19.401</u>	<u>27.994</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Ut. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	28.564	40.790
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	(9.888)	(13.300)
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>18.676</u>	<u>27.490</u>
Utilidad	2.949	3.197
Pérdida	(2.523)	(2.948)
Venta de inversiones, neto	<u>426</u>	<u>249</u>
	<u>106.657</u>	<u>126.955</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>16.092</u>	<u>14.125</u>
	<u>1.922.869</u>	<u>1.943.742</u>

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	254.185	242.375
Gastos Comisiones y Servicios	<u>59.273</u>	<u>56.705</u>
Total	<u>194.912</u>	<u>185.670</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:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2017</u>
Método de participación patrimonial	<u>82.519</u>	<u>51.119</u>
	<u>82.519</u>	<u>51.119</u>

12.5. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u>
Sueldos y Prestaciones	178.324	167.287
Incentivos	32.106	30.565
Beneficios al Personal	41.852	38.660
Mantenimiento y adecuaciones	26.946	29.788
Servicios de aseo y vigilancia	18.116	21.924
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	10.518	13.177
Seguros	15.987	14.928
Contribuciones y otros	30.005	23.385
Arrendamientos	42.635	34.399
Procesamiento electrónico de datos	16.745	12.455
Honorarios	41.223	38.189
Transportes	19.987	24.276
Impuestos	42.937	38.889
Seguro depósito	32.942	29.032
Riesgo operativo	8.458	7.290
Otros	<u>15.339</u>	<u>15.168</u>
<u>Gastos operativos</u>	<u>574.120</u>	<u>539.412</u>
Depreciaciones	13.458	9.707
Amortizaciones	<u>3.621</u>	<u>2.906</u>
<u>Total gastos operacionales</u>	<u>591.199</u>	<u>552.025</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))**12.6. Otros ingresos y gastos, neto**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2018</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2017</u>
Dividendos	60.336	22.188
Diferencia en cambio, neta	(15.962)	(25.607)
Derivados, neto	41.889	39.160
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación seguros riesgo operativo	2.955	3.720
Recuperaciones judiciales y otros	1.573	2.972
Por venta de activos mantenidos para la venta	549	1.639
Reversiones pérdidas por deterioro	1.987	18.340
Otros ingresos	<u>9.539</u>	<u>8.845</u>
	<u>16.603</u>	<u>35.516</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas judiciales y otros	1.897	1.517
Por venta de activos mantenidos para la venta	583	1.547
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>21.792</u>	<u>16.180</u>
	<u>24.272</u>	<u>19.244</u>
Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	<u>78.594</u>	<u>52.013</u>

12.7. 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017 fue de 16% y 24% respectivamente. La variación de -8% 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 4%.

13. Partes relacionadas

Al 31 de Marzo 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 trimestre.

14. Cuentas contingentes

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.739.807	8.534.615
Tarjetas de Crédito	12.265.016	12.136.746
Diversos	<u>5.695.983</u>	<u>5.675.303</u>
	<u>26.700.806</u>	<u>26.346.664</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	306.433	264.657
Intereses de Leasing Financiero	39.126	34.477
Corrección Monetaria Cartera Créditos	11.346	8.423
Corrección Monetaria operaciones de Leasing	3.570	2.538
Cánones por Recibir	3.319.653	3.253.345
Operaciones de compra por recibir	1.493.928	1.488.421
Diversos	<u>18.878</u>	<u>20.515</u>
	<u>5.192.934</u>	<u>5.072.376</u>

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.