

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

*Estados Financieros Consolidados intermedios
condensados por los periodos terminados al 30 de
septiembre de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de
2016*

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Condensados.....	5
Estados Consolidados de Resultados Intermedios Condensados.....	6
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados.....	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados.....	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados.....	9
1. Entidad que reporta.....	11
2. Hechos significativos.....	12
3. Bases de preparación.....	13
4. Principales políticas contables.....	15
5. Uso de estimaciones y juicios.....	15
6. Estacionalidad	15
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	15
8. Medición al Valor Razonable.....	15
9. Segmentos de operación.....	19
10. Gestión de Riesgos.....	25
11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....	32
12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados intermedios.....	68
13. Partes relacionadas.....	70
14. Eventos o Hechos Posteriores.....	70



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 CONSOLIDADA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2017 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de resultados intermedio condensado por los períodos de 3 y 9 meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de otro resultado integral intermedio condensado por los períodos de 3 y 9 meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de 9 meses que terminó el 30 de septiembre 2017;
- el estado consolidado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de 9 meses que terminó el 30 de septiembre de 2017 y
- las notas a la información financiera intermedia condensada consolidada.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada 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 consolidada, 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 consolidada al 30 de septiembre de 2017, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



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

14 de noviembre de 2017

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2017 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

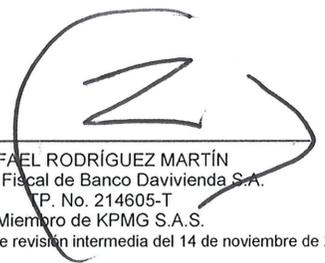
	Nota	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016
ACTIVO			
Efectivo	11.1	8.466.123	8.106.246
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	709.768	282.199
Inversiones medidas a valor razonable, neto	11.3	7.743.067	7.348.829
Derivados	11.4	305.490	241.088
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	75.042.071	71.251.314
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.593.911	1.345.018
Inversiones en Asociadas		81.384	82.630
Inversiones en otras compañías		330.429	328.576
Otros activos, neto	11.6	4.285.380	4.562.118
Total activo		98.557.623	93.548.017
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.7	62.194.945	59.644.563
Cuenta de ahorros		23.625.360	25.378.095
Depósitos en cuenta corriente		8.195.990	7.801.395
Certificados de depósito a término		29.556.930	25.664.691
Otras exigibilidades		816.665	800.382
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.8	2.567.591	2.175.957
Derivados	11.4	302.681	241.083
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	9.026.729	8.913.954
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	10.835.268	9.586.702
Otros pasivos y pasivos estimados	11.12	3.155.902	2.940.713
Total pasivo		88.083.116	83.502.970
PATRIMONIO	11.13		
Capital y reservas (1)		7.793.303	6.520.493
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.596.594	1.637.363
Adopción por primera vez NIIF		77.959	77.518
Ganancias acumuladas		916.988	1.717.968
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		10.384.844	9.953.342
Participación no controladora		89.663	91.705
Total patrimonio		10.474.507	10.045.047
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		98.557.623	93.548.017

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios condensados.


 JUAN CARLOS HERNANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


 RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor FISCAL de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados Intermedios Condensados
 Por el periodo terminado de tres y nueve meses acumulados a septiembre 30 de 2017 y 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

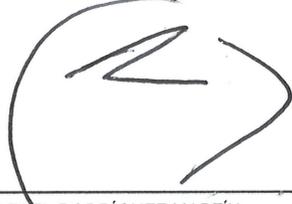
	Nota	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses	12.1	2.295.538	2.191.664	7.013.447	6.560.691
Egresos por intereses		929.353	998.289	2.924.595	2.668.897
Depósitos y exigibilidades		617.738	682.399	2.009.451	1.799.996
Depósitos en cuenta corriente		7.055	10.116	19.882	32.434
Depósitos de ahorro		183.750	245.148	702.061	647.613
Certificados de depósito a término		426.933	427.135	1.287.508	1.119.949
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		93.490	81.761	280.988	243.196
Instrumentos de deuda emitidos		177.373	201.057	533.121	547.856
Otros intereses		40.752	33.072	101.035	77.849
Margen financiero bruto		1.366.185	1.193.375	4.088.852	3.891.794
Deterioro activos financieros, neto		521.115	305.965	1.463.673	1.048.769
Margen financiero neto		845.070	887.410	2.625.179	2.843.025
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	12.2	300.668	283.679	879.744	817.901
Gastos operacionales	12.3	781.990	697.453	2.320.575	2.072.831
Otros ingresos y gastos, neto	12.4	11.308	50.228	91.989	124.764
Margen Operacional		375.056	523.864	1.276.337	1.712.859
Impuesto de renta y complementarios		102.045	160.649	353.338	522.869
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		270.973	361.650	916.988	1.184.813
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		2.038	1.565	6.011	5.178
Utilidad del ejercicio		273.011	363.215	922.999	1.189.991
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		604	804	2.044	2.635

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

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios condensados.


 JUAN CARLOS HERNANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados
Por el periodo terminado de tres y nueve meses acumulados a septiembre 30 de 2017 y 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestralizado septiembre 30,</u>		<u>Acumulado septiembre 30,</u>	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	270.973	361.650	916.988	1.184.813
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	2.038	1.565	6.011	5.178
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	390	980	483	(42.579)
Beneficios a empleados largo plazo	1.300	-	20.424	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	1.690	980	20.907	(42.579)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(1.254)	3	282	(8.335)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(4.340)	87.657	(22.534)	144.594
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(61.564)	(14.143)	(39.424)	(200.301)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(67.158)	73.517	(61.676)	(64.042)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(65.468)	74.497	(40.769)	(106.621)
Resultado integral total	207.543	437.712	882.230	1.083.371
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	209.449	437.150	882.170	1.083.895
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(1.906)	562	60	(524)
Resultado integral total	207.543	437.712	882.230	1.083.371

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios condensados.


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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

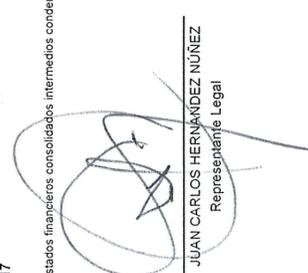

 RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

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

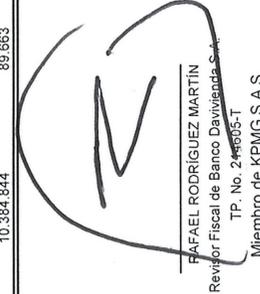
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados
Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (OR)	Ganancias acumuladas	Resultados del ejercicio			Total Patrimonio los propietarios de la controladora
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	306.662	1.387.115	1.233.122	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	(1.233.122)	-	2.353	2.353
Causación impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	(54.704)	(54.704)	-	(54.704)
Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2015:											
Reserva Legal	131.411	-	-	-	-	-	-	(131.411)	-	1.102	1.102
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	475.000	-	-	-	(475.000)	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	-	54.351	-	-	-	(54.351)	-	1.341	1.341
Pago de dividendos en efectivo de \$664 por acción por acción sobre 444.214.234 acción	-	-	-	-	-	-	-	(390.243)	(390.243)	-	(390.243)
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$170 por acción y	4.517	420.053	(424.570)	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	4.476	(4.476)	-	-	-	-	-	(10.925)	(10.925)
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal.	-	-	70.215	-	-	(70.215)	-	-	-	-	-
Fusión Leasing	1.193	123.084	-	667	11.162	3.912	-	-	140.018	-	140.018
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Ajuste por convergencia año 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro Resultado Integral neto de impuestos	-	-	-	-	-	(106.621)	(115.814)	-	(222.435)	(2.914)	(225.349)
Aumento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.892	1.892
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.184.813	1.184.813	1.184.813	5.178	1.189.991
Saldo al 30 de septiembre de 2016	76.784	4.676.804	1.247.117	500.234	317.825	1.280.494	1.184.813	1.184.813	9.284.071	87.398	9.371.469
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	1.717.968	1.717.968	9.953.342	91.705	10.045.047
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	(1.717.968)	-	(3.580)	(3.580)
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	(21.842)	(21.842)	-	(21.842)
Distribución de dividendos:											
Pago de dividendos en efectivo de \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones	-	-	-	-	-	-	-	(429.087)	(429.087)	-	(429.087)
Movimiento de Reservas:											
Reserva Legal	-	-	676.998	-	-	-	-	(676.998)	-	606	606
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal	-	-	-	192.897	-	-	-	(192.897)	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	-	188.169	-	-	-	(188.169)	-	(3.154)	(3.154)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015	-	-	475.000	(475.000)	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	236.588	-	-	-	-	(236.588)	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	441	(40.769)	(441)	-	-	25	25
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	6.212	6.212	-	(84.557)	(1.949)	(86.506)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	916.988	916.988	916.988	6.010	922.998
Saldo al 30 de septiembre de 2017	76.784	4.676.804	2.646.283	393.432	77.959	1.596.594	916.988	916.988	10.384.844	89.663	10.474.507

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios condensados


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 244605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 con cifras comparativas por el período terminado al 30 de septiembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nota</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		916.988	1.184.813
Participaciones no controladas		6.011	5.178
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones	11.3	5.207	-
Reintegro deterioro de inversiones		-	(265)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5	1.576.831	1.134.790
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		28.717	44.952
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		8.997	4.638
Deterioro de otros activos, neto		7.980	2.415
Provisión para cesantías		29.543	27.014
Depreciaciones	12.3	56.757	52.592
Amortizaciones		23.787	25.461
Diferencia en cambio, neta		(102.269)	(104.635)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(23.441)	(44.566)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas, neto		(3.405)	(2.908)
(Valoración) de Inversiones, neta		(424.605)	(626.405)
(Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		(29.751)	(202.785)
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta	11.5.14	(6.211)	-
Provisión Impuesto a las ganancias		353.338	522.869
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		94.947	(11.284)
(Aumento) Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(34.651)	321.808
(Aumento) Disminución en Inversiones medidas a valor razonable		(39.533)	167.182
		(12.042.751)	(13.478.690)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		243.651	(555.005)
(Aumento) activos mantenidos para la venta		(76.038)	(57.797)
Venta de activos mantenidos para la venta		22.922	59.543
Disminución (Aumento) otros activos		44.988	(36.502)
Aumento depósitos y exigibilidades		5.002.835	6.989.068
Aumento Fondos Interbancarios comprador ordinarios		81.959	137.244
(Disminución) cuentas por pagar		(42.446)	(108.612)
Aumento obligaciones laborales		8.492	11.489
(Disminución) reservas técnicas de seguros		(4.676)	(16.687)
Impuesto a la riqueza		(21.841)	(54.704)
Impuesto a las ganancias pagado		(377.592)	(363.313)
Aumento pasivos estimados y provisiones		283.763	389.249
(Disminución) otros pasivos		(16.471)	(5.834)
Intereses Recibidos		6.302.372	5.598.517
Intereses Pagados		(2.123.967)	(1.813.370)
Pago de cesantías		(12.138)	(10.936)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(281.701)	(815.476)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 con cifras comparativas por el período terminado al 30 de septiembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nota</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		13.275	9.305
(Aumento) Disminución en inversiones medidas a costo amortizado		(144.461)	59.415
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(9.280)	(1.990)
Producto de la venta de cartera de créditos		409.838	221.783
(Aumento) de propiedades y equipos		(77.077)	(63.363)
Producto de la venta de propiedades y equipo		19.769	13.557
(Aumento) de propiedades de inversión		(3.111)	(6.527)
Producto de la venta de propiedades de inversión		2.050	3.041
(Disminución) Participación no controladora		(8.053)	(7.151)
Efectivo neto provisto (usado en) por actividades de inversión		202.950	228.070
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Aumento en obligaciones financieras		4.812.697	4.805.859
Pagos obligaciones financieras	11.9	(4.826.436)	(4.700.939)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda		1.814.668	1.155.814
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	11.10	(487.218)	(257.936)
Aumento (disminución) derivados pasivos		61.598	(89.409)
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		-	142.956
Pago de dividendos en efectivo		(428.763)	(390.243)
Efectivo neto provisto (usado en) por actividades de financiación		946.546	666.102
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		867.795	78.696
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		14.597	(169.446)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		8.293.499	7.687.680
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		9.175.891	7.596.930

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 187.252 para diciembre 31 de 2016 y \$ 255.118 para diciembre 31 de 2015.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 709.768 para septiembre 30 de 2017 y \$ 202.989 para septiembre 30 de 2016.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados intermedios condensados.


 JUAN CARLOS HERNANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

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

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

1. Entidad que reporta

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

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.599</u>	<u>591</u>	<u>12.587</u>	<u>592</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>42</u>	<u>1</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	212	1	203	1
Corredores Davivienda S.A.	356	5	354	5
Cobranzas Sigma SAS	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>578</u>	<u>7</u>	<u>567</u>	<u>6</u>
<u>Subsidiarias del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	951	31	946	29
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.780	57	1.786	58
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.136	55	1.126	56
Seguros Bolívar Honduras S.A.	158	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	6	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	154	6	146	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.186</u>	<u>154</u>	<u>4.171</u>	<u>154</u>
	<u>17.405</u>	<u>753</u>	<u>17.367</u>	<u>753</u>

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

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

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2017, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones del Banco que afectan los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Emisión de Bonos

Durante el año 2017 se realizaron 3 emisiones de bonos nacionales por valor de \$1.532.013, de los cuales \$399.013 corresponden a bonos subordinados emitidos el 29 de marzo de 2017, \$433.000 a bonos ordinarios destinados al financiamiento exclusivo de proyectos sostenibles emitidos el 25 de abril de 2017 y \$700.000 a bonos ordinarios emitidos el 7 de junio de 2017.

En mayo se realizaron emisiones en Costa Rica por USD \$10 millones de bonos ordinarios y en El Salvador por USD \$60 millones de certificados de inversión.

Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 11.10

Emisión de deuda

El 18 de enero de 2017 se formalizó la emisión de deuda en Costa Rica bajo la figura de Diversified Payment Rights – DPR por un monto de USD\$150 millones.

Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$950 pesos de dividendos por acción, para un total de \$429.087, lo que representa una distribución de 27,9% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 5 de abril de 2017 y el 50% restante el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.13.

Capitalización Banco Panamá

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

Efecto de tasa de cambio

Para septiembre 30, de 2017 la TRM se ubicó en \$2.936.67, lo que ocasionó una revaluación de \$56.59 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de septiembre de 2016 que fue de \$2.880.08, lo que aumentó el resultado en \$66.885. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$14.597, cartera de créditos \$47.159, disminución depósitos y exigibilidades \$65.632 y bonos ordinarios \$32.064, aumento Obligaciones Financieras \$126.514. La tasa promedio fue de 2.939.39 y 3.061.91 con corte a septiembre 30, 2017 y 2016 respectivamente.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó una disminución neta de \$40.418, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$9.879 compensado por un menor valor de la reexpresión de bonos subordinados de \$26.397 y Obligaciones Financieras de \$4.142.

3. Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

b. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los siguientes cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2017: a) Aplicación del Método de participación patrimonial en asociadas según marco normativo aplicable y contenido en el Decreto 2496 de 2015, como se indica en los estados financieros separados intermedios y b) la presentación neta del impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera que hasta Diciembre de 2016 se presentó independiente el activo y pasivo para los estados financieros separados y consolidados intermedios, ver nota 11.11.

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF.

c. Presentación de los estados financieros consolidados

i. Condensación

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

ii. Estado de situación financiera

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

iii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos

debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras.

iv. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

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

5. Uso de estimaciones y juicios

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

6. Estacionalidad

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

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

8. Medición al Valor Razonable

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

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

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

Activo	Valor Razonable	Jerarquía		
	septiembre 30, 2017	1	2	3
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>7.714.613</u>	<u>5.227.323</u>	<u>1.735.891</u>	<u>751.400</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.536.444</u>	<u>4.594.068</u>	<u>239.498</u>	<u>702.878</u>
Gobierno colombiano	2.845.547	2.816.718	28.829	-
Instituciones Financieras	1.846.518	1.645.656	200.862	-
Entidades del Sector Real	22.501	14.682	7.819	-
Otros	821.878	117.012	1.988	702.878
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.178.169</u>	<u>633.255</u>	<u>1.496.393</u>	<u>48.522</u>
Gobierno colombiano	100.234	100.234	-	-
Gobiernos extranjeros	1.438.075	105.349	1.284.204	48.522
Instituciones Financieras	376.456	282.328	94.128	-
Entidades del Sector Real	248.884	130.824	118.061	-
Otros	14.520	14.520	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>26.026</u>	<u>26.025</u>	-	-
Con cambio en resultados	26.026	26.025	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>303.988</u>	-	<u>303.988</u>	-
Forward de moneda	88.718	-	88.718	-
Forward títulos	464	-	464	-
Swap tasa de interés	179.283	-	179.283	-
Swap moneda	14.920	-	14.920	-
Otros	20.603	-	20.603	-
<u>Total activo</u>	<u>8.044.627</u>	<u>5.253.349</u>	<u>2.039.879</u>	<u>751.400</u>
Pasivo	-	-	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>301.176</u>	-	<u>301.176</u>	-
Forward de moneda	88.825	-	88.825	-
Forward títulos	664	-	664	-
Swap tasa	185.659	-	185.659	-
Swap moneda	14.974	-	14.974	-
Otros	11.054	-	11.054	-
<u>Total pasivo</u>	<u>301.176</u>	-	<u>301.176</u>	-

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

Activo	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2016	1	2	3
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>7.313.338</u>	<u>4.660.128</u>	<u>1.467.551</u>	<u>1.185.658</u>
En pesos colombianos	<u>5.155.406</u>	<u>4.121.742</u>	<u>315.324</u>	<u>718.340</u>
Gobierno colombiano	2.209.193	2.196.457	12.736	-
Instituciones Financieras	2.109.788	1.820.212	286.561	3.016
Entidades del Sector Real	18.523	3.858	14.666	-
Otros	817.901	101.216	1.362	715.324
En moneda extranjera	<u>2.157.932</u>	<u>538.387</u>	<u>1.152.226</u>	<u>467.318</u>
Gobierno colombiano	143.681	143.681	-	-
Gobiernos extranjeros	1.540.653	82.565	990.769	467.318
Instituciones Financieras	282.321	236.099	46.222	-
Entidades del Sector Real	176.791	61.556	115.235	-
Otros	14.487	14.487	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	<u>32.130</u>	<u>32.130</u>	-	-
Con cambio en resultados	32.130	32.130	-	-
Derivados de negociación	<u>241.022</u>	-	<u>241.022</u>	-
Forward de moneda	93.389	-	93.389	-
Forward títulos	635	-	635	-
Swap tasa de interés	123.059	-	123.059	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
Total activo	<u>7.586.489</u>	<u>4.692.258</u>	<u>1.708.573</u>	<u>1.185.658</u>
Pasivo				
Derivados de negociación	<u>241.019</u>	-	<u>241.019</u>	-
Forward de moneda	92.422	-	92.422	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
Total pasivo	<u>241.019</u>	-	<u>241.019</u>	-

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

	<u>diciembre 31,</u>	<u>Ganancias</u>			<u>Liquidaciones</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2016</u>	<u>(pérdidas)</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>		<u>2017</u>
		<u>totales en</u>				
		<u>resultados</u>				
Activo						
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>1.185.650</u>	<u>24.658</u>	<u>(9.711)</u>	<u>194.895</u>	<u>1.185.650</u>	<u>751.399</u>
En pesos colombianos	<u>718.332</u>	<u>24.658</u>	<u>(9.711)</u>	<u>146.373</u>	<u>(176.775)</u>	<u>702.877</u>
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	(3.000)	-
Otros	715.316	24.674	(9.711)	146.373	(173.775)	702.877
En moneda extranjera	<u>467.318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48.522</u>	<u>(467.318)</u>	<u>48.522</u>
Gobiernos extranjeros	467.318	-	-	48.522	(467.318)	48.522
Total activo	<u>1.185.650</u>	<u>24.658</u>	<u>(9.711)</u>	<u>194.895</u>	<u>(644.093)</u>	<u>751.399</u>

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Ganancias (pérdidas)</u> <u>totales en resultados</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>1.657.056</u>	<u>(24.082)</u>	<u>371.524</u>	<u>1.657.056</u>	<u>1.185.658</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>912.408</u>	<u>(9.147)</u>	<u>53.612</u>	<u>912.408</u>	<u>718.340</u>
Instituciones Financieras	60.513	-	3.016	60.513	3.016
Otros	851.894	(9.147)	50.596	851.894	715.324
<u>En moneda extranjera</u>	<u>744.648</u>	<u>(14.935)</u>	<u>317.912</u>	<u>744.648</u>	<u>467.318</u>
Gobiernos extranjeros	744.648	(14.935)	317.912	744.648	467.318
<u>Total activo</u>	<u>1.657.056</u>	<u>(24.082)</u>	<u>371.524</u>	<u>1.657.056</u>	<u>1.185.658</u>

Para el periodo comprendido entre el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	septiembre 30, 2017				Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	75.100.154	-	-	75.100.154	77.244.592
Inversiones a costo amortizado	1.673.649	157.898	124.596	269.794	1.593.911
Total activos financieros	<u>76.773.803</u>	<u>157.898</u>	<u>124.596</u>	<u>75.369.948</u>	<u>78.838.503</u>

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	29.628.911	-	29.628.911	-	29.556.930
Instrumentos de deuda emitidos	11.173.869	427.003	-	746.866	10.835.268
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.058.499	-	-	-	9.026.729
Total pasivos	<u>49.861.279</u>	<u>427.003</u>	<u>29.628.911</u>	<u>746.866</u>	<u>49.418.927</u>

	diciembre 31, 2016				Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	68.519.726	-	-	68.519.726	72.929.641
Inversiones a costo amortizado	1.350.062	85.630	150.734	1.113.698	1.345.018
Total activos financieros	<u>69.869.788</u>	<u>85.630</u>	<u>150.734</u>	<u>69.633.424</u>	<u>74.274.659</u>

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	25.797.921	-	25.797.921	-	25.664.691
Instrumentos de deuda emitidos	9.827.617	9.297.062	-	530.554	9.586.702
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.003.677	-	-	9.003.677	8.913.954
Total pasivos	<u>44.629.215</u>	<u>9.297.062</u>	<u>25.797.921</u>	<u>9.534.231</u>	<u>44.165.347</u>

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

9. Segmentos de operación

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

Segmentos de operación Trimestralizado

Resultados por segmento
 julio - septiembre 2017
 Cifras en millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.076.392	635.721	120.448	393.479	69.498	2.295.538
Egresos por Interés	(76.961)	(429.546)	(260.870)	(165.124)	3.148	(929.353)
Neto FTP (*)	(270.544)	132.444	138.100	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(338.732)	(132.214)	(1.771)	(63.507)	15.109	(521.115)
Margen Financiero Neto	390.155	206.405	(4.093)	164.848	87.755	845.070
Ingresos por comisiones y servicios neto	137.375	51.010	74.484	58.641	(20.842)	300.668
Otros Ingresos y Gastos, netos	(378.014)	(175.297)	(65.930)	(173.513)	22.072	(770.682)
Margen Operacional	149.516	82.118	4.461	49.976	88.985	375.056
Impuesto de renta y complementarios	(25.279)	(28.798)	(7.108)	(14.104)	(26.756)	(102.045)
Utilidad Neta	124.237	53.320	(2.647)	35.872	62.229	273.011

Resultados por segmento
 julio - septiembre 2016
 Cifras en millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	939.731	714.260	142.241	360.385	35.047	2.191.664
Egresos por Interés	(90.257)	(491.639)	(279.449)	(139.818)	2.874	(998.289)
Neto FTP (*)	(208.946)	143.169	65.777	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(267.913)	(72.715)	(307)	(48.634)	83.604	(305.965)
Margen Financiero Neto	372.615	293.075	(71.738)	171.933	121.525	887.410
Ingresos por comisiones y servicios neto	130.135	48.792	58.835	56.823	(10.906)	283.679
Otros Ingresos y Gastos, netos	(324.528)	(153.157)	(17.064)	(159.904)	7.428	(647.225)
Margen Operacional	178.222	188.710	(29.967)	68.852	118.047	523.864
Impuesto de renta y complementarios	(35.410)	(72.337)	9.402	(11.919)	(50.385)	(160.649)
Utilidad Neta	142.812	116.373	(20.565)	56.933	67.662	363.215

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

(**) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogenizaciones.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de julio a septiembre 2017 disminuyeron en \$18.575 millones con relación a los resultados de julio a septiembre 2016, totalizando en \$124.237 millones, 13,0% menos debido principalmente al incremento en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 26,4% seguido por el incremento en los gastos operacionales del 15,6% en el mismo periodo. Sin embargo, aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 51.0% a 60.0% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2017 presentó un aumento del 4,7% con relación al 2016, al totalizar en \$390.155 millones debido al incremento en los ingresos por interés de 14,5%, explicado principalmente por el aumento en las líneas de medios de pago y consumo fijo en 34,6% y 29,8% respectivamente

Sin embargo mencionado rubro se vio contrarrestado por un incremento en los costos de transferencia entre segmentos del 29,5%, explicado principalmente por el incremento trimestral en la línea libranza del 7,3% y el menor ingreso en captación del 20%.

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 14,7% y las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$70.819 millones al cerrar en \$338.732 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las línea de medios de pago, consumo fijo y libranza en 20,8%, 47,0% y 15,4% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 5,6% al cerrar en \$137.375 millones, debido a que la línea de medios de pago con una participación del 31,8%, presentó un aumento del 29.8 % en este rubro.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 15,6% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración debido a la venta de inmuebles en el año 2016 y por lo tanto el aumento de los gastos por arrendamiento, adicional a esto el gasto transaccional ha ido aumentando debido al pago de renovación de licencias de software; se resalta el incremento del 18,9% en los gastos operacionales en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 54,7%, y el aumento de 11,6% en la línea de libranza, y 42,5% en la línea de vivienda.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 28.6% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 16.1%.

Banca Empresas

Los resultados del tercer trimestre 2017 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$53.320 millones, con una disminución del 54,2% con respecto al periodo de julio a septiembre 2016 principalmente por incremento del 81,8% en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, con una participación en la utilidad del banco del 25,7%.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el tercer trimestre 2017 presentó una disminución del 29,6% frente al mismo periodo de 2016 como resultado de un aumento de \$59.498 en las provisiones de cartera. Este valor se vio contrarrestado con la disminución de los egresos financieros un 12,6%, \$62.093 millones menos que en el periodo de julio a septiembre 2016, explicado principalmente por la disminución del costo de la banca corporativa en un 13,9% una disminución de \$64.798 millones con relación al tercer trimestre de 2016.

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

El gasto de provisiones netas de la banca empresas aumentó en \$59.498 millones al cerrar en \$132.214 millones, explicado principalmente por el aumento de \$64.389 millones del gasto de provisiones de la banca corporativa, que tiene una participación del 62,7%. Este incremento se encuentra explicado por el deterioro de la cartera improductiva debido a la coyuntura económica en el sector empresarial.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$51.010 millones, con un incremento del 4,5% con relación a los resultados de julio a septiembre 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca Pyme en 17,0% y de la banca Empresarial en un 28,9%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 14,1% durante el periodo de julio a septiembre 2017, en comparación con el mismo periodo 2016, explicado principalmente por el aumento de los gastos administrativos resaltados por el incremento del gasto de arrendamientos y el gasto transaccional por el mantenimiento en las redes, se evidencia aumentos principalmente en la banca Pyme y Corporativa del 18,3% y 11,5% respectivamente.

Información Financiera Diferenciada GAP

El margen financiero neto de julio a septiembre 2017 obtenido por este segmento presenta un incremento de \$67.645 millones frente al mismo periodo 2016. Esto debido al crecimiento de 109,9% del rubro Neto FTP que cierra en \$138.100 millones, justificado principalmente por la caída de 14,3% en los egresos FTP de la unidad de GAP dado el bajo crecimiento de los saldos de Cuenta de ahorros y corriente.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 6,6%, \$18.579 millones menos que en el tercer trimestre del 2016.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP totalizaron en \$74.484 millones, al aumentar en \$15.649 millones, 26,6% más en comparación con el tercer trimestre 2016.

Este segmento cierra con una pérdida de \$2.647 para el tercer trimestre 2017, explicado principalmente por el incremento del impuesto de renta y complementarios debido a que los gastos no deducibles, correspondientes a la reexpresión de derivados y provisiones adicionales tuvieron un incremento significativo en julio y agosto con respecto a los meses anteriores.

Operación Internacional.

Los resultados alcanzados de julio a septiembre 2017 para el segmento Internacional, sumaron \$35.872 millones que representan un 13,1% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento durante el tercer trimestre 2017 presentó una disminución del 4,1% frente a 2016, explicado por el crecimiento del 18,1% de los costos financieros los cuales totalizaron en \$165.124 millones, con relación al 2016, adicional a este se presentó un incremento del 30,6% del valor del deterioro para el mismo periodo.

Por su lado, los ingresos por comisiones y servicios crecieron en 3,2%, \$1.818 millones más que los registrados en el tercer trimestre del 2016, para un total de \$58.641 millones.

Finalmente, los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 4,6% con relación al periodo de julio a septiembre 2016, al totalizar en \$182.335 millones de pesos, disminuyendo su participación sobre los gastos totales del banco de 25,0% a 23,3% en los mismos periodos.

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

Segmentos de operación Acumulado

Resultados por segmento
 enero – septiembre de 2017

Cifras en millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.191.413	2.088.639	419.851	1.134.778	178.766	7.013.447
Egresos por Interés	(247.184)	(1.444.987)	(775.636)	(466.979)	10.191	(2.924.595)
Neto FTP (*)	(808.056)	422.182	385.874	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(933.072)	(369.667)	(1.958)	(159.738)	762	(1.463.673)
Margen Financiero Neto	<u>1.203.101</u>	<u>696.167</u>	<u>28.131</u>	<u>508.061</u>	<u>189.719</u>	<u>2.625.179</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	393.024	159.816	171.818	178.831	(23.745)	879.744
Otros Ingresos y Gastos, netos	(1.117.090)	(493.670)	(153.167)	(498.613)	33.954	(2.228.586)
Margen Operacional	<u>479.035</u>	<u>362.313</u>	<u>46.782</u>	<u>188.279</u>	<u>199.928</u>	<u>1.276.337</u>
Impuesto de renta y complementarios	(67.941)	(134.083)	(43.689)	(50.512)	(57.113)	(353.338)
Utilidad Neta	<u>411.094</u>	<u>228.230</u>	<u>3.093</u>	<u>137.767</u>	<u>142.815</u>	<u>922.999</u>

A 30 de septiembre de 2017

Activos	30.391.717	29.057.148	17.513.382	23.590.491	(1.995.114)	98.557.624
Pasivos	12.356.587	33.038.291	22.125.392	20.840.194	(277.348)	88.083.116

Resultados por segmento
 enero – septiembre de 2016

Cifras en millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	2.717.211	2.008.615	544.300	1.121.009	169.556	6.560.691
Egresos por Interés	(239.930)	(1.253.815)	(760.972)	(420.889)	6.709	(2.668.897)
Neto FTP (*)	(561.530)	401.433	160.097	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(721.660)	(323.271)	1.724	(159.314)	153.752	(1.048.769)
Margen Financiero Neto	<u>1.194.091</u>	<u>832.962</u>	<u>(54.851)</u>	<u>540.806</u>	<u>330.017</u>	<u>2.843.025</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	385.734	139.653	141.081	171.777	(20.344)	817.901
Otros Ingresos y Gastos, netos	(963.171)	(422.832)	(97.008)	(498.644)	33.588	(1.948.067)
Margen Operacional	<u>616.654</u>	<u>549.783</u>	<u>(10.778)</u>	<u>213.939</u>	<u>343.261</u>	<u>1.712.859</u>
Impuesto de renta y complementarios	(127.112)	(209.713)	(36.925)	(48.799)	(100.320)	(522.869)
Utilidad Neta	<u>489.542</u>	<u>340.070</u>	<u>(47.703)</u>	<u>165.140</u>	<u>242.941</u>	<u>1.189.991</u>

A 31 de diciembre de 2016

Activos	27.908.209	28.742.437	14.635.373	22.574.344	(312.346)	93.548.017
Pasivos	12.541.507	32.401.062	17.733.800	19.941.207	885.394	83.502.970

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

(**) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogenizaciones.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

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

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre de 2017 presentó un aumento del 0,8% frente al 2016, al totalizar \$1.203.101 millones, con un incremento en los ingresos por interés de 17,5%, que se vio contrarrestado por un incremento de 43,9% en los costos de transferencia entre segmentos, explicado principalmente por el incremento de estos en las líneas de vivienda y libranza en 7,5% y 17,9% respectivamente.

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

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 3,0% en los productos de captación, un aumento de \$7.254 millones con relación a septiembre de 2016. El gasto de provisiones netas en el segmento banca personas se incrementó en \$211.412 millones al cerrar en \$933.072 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago, libranza y consumo fijo en 43,7%, 25,2% y 59,7% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 1,9% al cerrar en \$393.024 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 43,1% de participación, mostraron una disminución del 8,1% en este rubro.

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

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuye un 46,6% debido principalmente a la disminución del margen operacional en un 22,3%.

Banca Empresas

La utilidad de enero a septiembre 2017 para el segmento de Banca de Empresas alcanzó \$228.230 millones, con una disminución del 32,9% con respecto a septiembre 2016, principalmente por el incremento del 15,2% en los egresos financieros, con una participación en la utilidad del banco de 28,6%.

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

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

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

El gasto de provisiones netas aumentó en un 14,4% al cerrar en \$369.667 millones, explicado principalmente por el aumento de \$29.596 y \$17.972 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa y banca Pyme respectivamente. Este incremento se encuentra explicado por el deterioro de la cartera improductiva de la banca corporativa debido a la coyuntura económica durante en el sector empresarial.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$159.816 millones, 14,4% más con relación a los resultados acumulados a septiembre 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 12,8% y de la banca pyme en un 15,8%.

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

Información Financiera Diferenciada GAP

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2017 presenta un incremento de \$82.982 millones frente a septiembre 2016. Esto debido a un crecimiento en el rubro de Neto FTP en un 141,0% justificado principalmente por un incremento del 7,5% en el ingreso FTP, debido al comportamiento de las carteras, además los egresos FTP presentaron una disminución del 1,5% dado el bajo crecimiento de los saldos de cuenta de ahorros y corriente.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP aumentaron en \$30.737 millones, 21,8% más en comparación con septiembre 2016. Se evidencia el crecimiento de la Banca patrimonial crecen en un 19,7% principalmente evidenciado por el incremento del 26,3% en la Fiduciaria Davivienda.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$3.093 millones de pesos durante el ejercicio, con un aporte \$ 30.555 millones de la Fiduciaria Davivienda S.A. y \$7.386 millones de Corredores Davivienda para el periodo de enero a septiembre 2017.

Operación Internacional.

Los resultados a septiembre 2016 para el segmento de Internacional, sumaron \$137.767 millones y representa un 14,9% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2017 presentó una disminución del 6,1% frente a septiembre 2016, esto debido al aumento del 11,0% de los egresos financieros.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$1.134.778 millones, aumentando un 1,2% con relación al 2016, parte de este aumento se explica ya que a cierre de septiembre de 2017, la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$2.936.67, originando una revaluación del 2,0% equivalente a \$56.59, comparada con \$2.880.08 a cierre de septiembre 2016.

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

Los egresos por interés aumentaron en \$46.090 millones al cerrar en \$466.979 millones, revelando un incremento del 11.0%, así mismo los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 4.1%, \$7.053 millones más que en el registrado de enero a septiembre de 2016, totalizando \$178.831 millones.

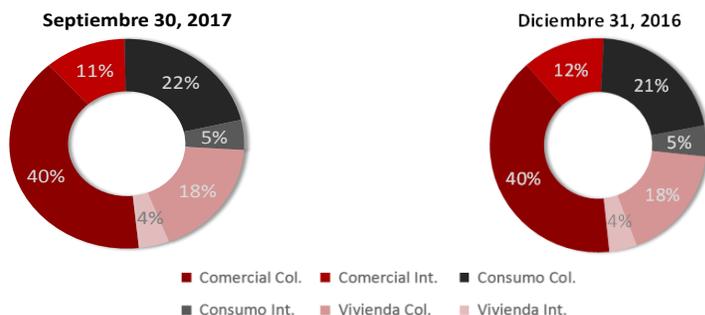
Por último, los gastos operacionales presentaron una disminución de 0.7% frente a septiembre de 2016, al cerrar en \$541.321 millones de pesos, disminuyendo su participación sobre los gastos totales del banco de 26.3% a 23.3% en los mismos periodos.

10. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

Al corte de septiembre 30 de 2017 la cartera presenta un valor de \$77.244.592 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Subsidiarias Internacionales el 20% distribuida de la siguiente manera:



Al cierre del tercer trimestre de 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 5,9% con respecto al cierre de diciembre de 2016, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció el 7,4%, en donde el mayor crecimiento porcentual se presentó en la cartera vivienda con una variación del 10,2%, seguido de la cartera de consumo y comercial que aumentaron en 8,1% y 5,9% respectivamente, como se muestra en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	61.743.316	57.470.817	4.272.498	7,4%	80%
Comercial	31.012.282	29.289.740	1.722.544	5,9%	40%
Consumo	16.694.251	15.443.086	1.251.165	8,1%	22%
Vivienda	14.036.783	12.737.991	1.298.789	10,2%	18%
Subsidiarias Internacionales	15.501.276	15.458.824	42.453	0,3%	20%
Comercial	8.680.121	8.990.127	(310.005)	-3,4%	11%
Consumo	3.571.559	3.418.567	152.992	4,5%	5%
Vivienda	3.249.596	3.050.130	199.466	6,5%	4%
TOTAL	77.244.592	72.929.641	4.314.951	5,9%	100%

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

La cartera de Subsidiarias Internacionales se distribuye por país al corte de septiembre 30 de 2017 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.153.350	857.405	1.499.315	5.510.070
El Salvador	2.393.590	1.918.806	889.925	5.202.321
Honduras	880.894	696.764	651.784	2.229.442
Panamá	2.252.287	98.584	208.572	2.559.443
Total general	8.680.121	3.571.559	3.249.596	15.501.276

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2017, el 50% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 41% y finalmente titularizaciones con 9% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

La exposición consolidada al riesgo de crédito, incluye la cartera de créditos de Davivienda Colombia y sus Subsidiarias Internacionales y las operaciones de tesorería sujetas a riesgo de crédito de contraparte. Durante el tercer trimestre de 2017 se realizó la evaluación de riesgo crediticio de las inversiones; en este sentido los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017 incorporan los efectos de dicha evaluación. 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.

Activo	septiembre 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	8.046.129	-	7.586.555
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.601.270	-	1.349.617
Cartera de Créditos	38.629.867	38.614.725	36.271.558	36.658.083
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	38.629.867	48.262.124	36.271.558	45.594.255
Riesgo de Crédito fuera de Balance	13.038.573	7.960.146	11.595.316	7.719.847
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	51.668.440	56.222.270	47.866.874	53.314.102

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

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

gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del tercer trimestre del año 2017, el 50% 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 46% 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 (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 35% 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.

Los resultados de la aplicación de los modelos para la estimación del deterioro se presentan continuación:

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	septiembre 30, 2017			diciembre 31, 2016		
	Saldo	Provisión	% Det.	Saldo	Provisión	% Det.
DAVIVIENDA COLOMBIA	61.743.316	1.906.227	3,1%	57.470.817	1.369.147	2,4%
Comercial	31.012.282	1.028.981	3,3%	29.289.740	593.470	2,0%
Consumo	16.694.251	807.890	4,8%	15.443.086	727.930	4,7%
Vivienda	14.036.783	69.356	0,5%	12.737.991	47.747	0,4%
SUBSIDIARIAS INTERNACIONALES	15.501.276	296.294	1,9%	15.458.824	309.180	2,0%
Comercial	8.680.121	114.542	1,3%	8.990.127	122.513	1,4%
Consumo	3.571.559	157.146	4,4%	3.418.567	163.023	4,8%
Vivienda	3.249.596	24.606	0,8%	3.050.130	23.645	0,8%
TOTAL	77.244.592	2.202.521	2,9%	72.929.641	1.678.327	2,3%

A 30 de septiembre de 2017, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$2,2 billones de pesos que equivalen al 2,9% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 60 puntos básicos sobre la participación observada al cierre del año inmediatamente anterior, lo cual obedece principalmente al ajuste en el modelo de deterioro en el cual las carteras garantizadas se miden bajo el modelo de Historical Loss Rate con el fin de tener un mejor reconocimiento del valor de las garantías.

En Davivienda Colombia el principal cambio en el deterioro se presenta en la cartera comercial, con un incremento de 130 puntos básicos con respecto al cierre de diciembre de 2016. Dicho incremento obedece principalmente al impacto que tuvo en la cartera de la banca corporativa en el cálculo de HLR dado que se incluyeron los castigos del mes de diciembre 2016 y la migración de algunos casos a la metodología individual.

Para las subsidiarias internacionales, al cierre de septiembre del año 2017 el deterioro alcanzó un nivel de \$296 mil millones de pesos, que corresponde al 13,5% del deterioro total del Banco. La cartera de consumo muestra una mejora con respecto a diciembre de 2016 como consecuencia de las medidas implementadas en las subsidiarias. La cartera de consumo es objeto de seguimiento permanente para garantizar la sostenibilidad de los resultados.

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

Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a septiembre de 2017, se ubicaba en 9,3 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación	
			\$	%
Trading	1.265.383	1.003.465	(261.918)	26,10
<u>Estructural</u>	<u>8.078.954</u>	<u>7.694.982</u>	<u>(383.972)</u>	<u>4,99</u>
Reserva de Liquidez	6.376.345	6.287.452	(88.893)	1,41
Gestión Balance	1.702.609	1.407.530	(295.079)	20,96
Total	<u>9.344.337</u>	<u>8.698.447</u>	<u>(645.890)</u>	<u>7,43</u>

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

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

Millones de Pesos Clasificación Contable	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación	
			\$	%
Valor Razonable	7.743.067	7.348.829	394.238	5,36
Costo Amortizado	1.601.270	1.349.617	251.653	18,65
Total	<u>9.344.337</u>	<u>8.698.447</u>	<u>645.890</u>	<u>7,43</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 7,43%, explicado por el aumento del portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus subsidiarias.

A nivel de subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, Panamá y El Salvador.

Millones de Pesos País	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación	
			\$	%
Colombia	6.408.602	6.024.567	384.035	6,37
Costa Rica	1.187.435	1.191.893	(4.458)	(0,37)
El Salvador	651.786	474.515	177.271	37,36
Panamá	596.665	585.659	11.006	1,88
Honduras	319.865	272.198	47.667	17,51
Estados Unidos	179.984	149.615	30.369	20,30
Total	<u>9.344.337</u>	<u>8.698.447</u>	<u>645.890</u>	<u>7,43</u>

Medición del Riesgo de Mercado

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 consolidado, a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue el siguiente:

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

	septiembre 30, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	139.838	168.403	198.347	198.347
Tasa de Cambio	52.712	60.009	69.878	62.117
Acciones	2.194	3.288	4.154	2.194
Carteras Colectivas	9.580	10.349	11.357	11.282
VeR	206.283	242.049	274.618	273.940

	diciembre 31, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	126.677	181.437	251.723	126.677
Tasa de Cambio	52.317	56.456	63.194	52.353
Acciones	550	1.492	4.186	4.186
Carteras Colectivas	8.927	9.239	9.461	9.461
VeR	192.677	248.624	324.431	192.677

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	septiembre 30, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	6	18.871	(221)	(663.128)
Lempira	61.270	316.678	2.295	293.147
Colón	2.332	292.673	46.247	249.524
Otros (*)	6	19.041	(4)	(12.821)
Total	-	647.263	-	(133.278)

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2017, sería de +/- 6.282,23 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2016 genera un impacto de 1.204,57 millones de pesos.

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre de 2017, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las

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

tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 45.117 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para Septiembre del 2016 esta sensibilidad habría sido de 48.114 millones.

	septiembre 30, 2017				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	718.747	39.591	6,0%	3.594	(3.594)
Moneda Legal	556.938	25.924	5,0%	2.785	(2.785)
Moneda Extranjera	161.809	13.667	8,0%	809	(809)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.649.583	272.362	4,0%	(23.981)	23.981
Moneda Legal	5.409.706	221.084	4,0%	(11.768)	11.768
Moneda Extranjera	2.239.877	51.278	2,0%	(12.213)	12.213
Inversiones a costo amortizado	1.494.119	142.747	10,0%	7.471	(7.471)
Moneda Legal	885.178	99.031	11,0%	4.426	(4.426)
Moneda Extranjera	608.941	43.716	7,0%	3.045	(3.045)
Cartera de Créditos	75.040.149	8.547.957	11,0%	264.357	(264.357)
Moneda Legal	54.594.785	6.927.549	13,0%	167.603	(167.603)
Moneda Extranjera	20.445.364	1.620.408	8,0%	96.754	(96.754)
Total Activos en moneda legal	61.446.607	7.273.587	12,0%	163.045	(163.045)
Total Activos en moneda extranjera	23.455.992	1.729.069	7,0%	88.395	(88.395)
Total Activos que devengan intereses	84.902.599	9.002.657	11,0%	251.440	(251.440)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	60.993.559	2.721.015	4,0%	213.951	(213.951)
Moneda Legal	45.032.267	2.302.250	5,0%	166.583	(166.583)
Moneda Extranjera	15.961.292	418.765	3,0%	47.368	(47.368)
Bonos	10.277.056	740.150	7,0%	27.067	(27.067)
Moneda Legal	6.638.731	569.204	9,0%	27.067	(27.067)
Moneda Extranjera	3.638.325	170.946	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.409.057	106.002	4,0%	12.045	(12.045)
Moneda Legal	2.133.148	96.570	5,0%	10.666	(10.666)
Moneda Extranjera	275.909	9.433	3,0%	1.380	(1.380)
Préstamos Entidades	8.698.967	371.907	4,0%	43.495	(43.495)
Moneda Legal	1.741.537	127.839	7,0%	8.708	(8.708)
Moneda Extranjera	6.957.430	244.068	4,0%	34.787	(34.787)
Pasivos en moneda legal	55.545.684	3.095.863	6,0%	213.023	(213.023)
Pasivos en moneda extranjera	26.832.955	843.211	3,0%	83.535	(83.535)
Total Pasivos con costo financiero	82.378.639	3.939.075	5,0%	296.558	(296.558)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.523.960	5.063.582		(45.117)	45.117
Moneda Legal	5.900.923	4.177.724		(49.978)	49.978
Moneda Extranjera	(3.376.963)	885.858		4.860	(4.860)

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

	septiembre 30, 2016				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	726.991	32.521	4,0%	3.635	(3.635)
Moneda Legal	453.684	24.248	5,0%	2.268	(2.268)
Moneda Extranjera	273.307	8.272	3,0%	1.367	(1.367)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.225.735	505.720	7,0%	(47.548)	47.548
Moneda Legal	5.051.044	419.193	8,0%	(32.267)	32.267
Moneda Extranjera	2.174.692	86.527	4,0%	(15.281)	15.281
Inversiones a costo amortizado	1.379.495	135.539	10,0%	6.897	(6.897)
Moneda Legal	826.277	85.479	10,0%	4.131	(4.131)
Moneda Extranjera	553.218	50.061	9,0%	2.766	(2.766)
Cartera de Créditos	67.404.422	7.535.262	11,0%	242.804	(242.804)
Moneda Legal	47.892.248	5.977.375	12,0%	148.970	(148.970)
Moneda Extranjera	19.512.175	1.557.887	8,0%	93.834	(93.834)
Total Activos en moneda legal	54.223.252	6.506.294	12,0%	123.102	(123.102)
Total Activos en moneda extranjera	22.513.391	1.702.747	8,0%	82.685	(82.685)
Total Activos que devengan intereses	76.736.643	8.209.041	11,0%	205.788	(205.788)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	55.237.552	2.208.106	4,0%	179.342	(179.342)
Moneda Legal	40.128.043	1.812.375	5,0%	134.221	(134.221)
Moneda Extranjera	15.109.509	395.731	3,0%	45.121	(45.121)
Bonos	9.168.484	707.958	8,0%	23.487	(23.487)
Moneda Legal	5.618.489	542.293	10,0%	23.487	(23.487)
Moneda Extranjera	3.549.995	165.665	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.619.297	93.916	6,0%	8.096	(8.096)
Moneda Legal	1.448.383	91.824	6,0%	7.242	(7.242)
Moneda Extranjera	170.914	2.092	1,0%	855	(855)
Préstamos Entidades	8.595.337	308.754	4,0%	42.977	(42.977)
Moneda Legal	1.546.677	111.774	7,0%	7.733	(7.733)
Moneda Extranjera	7.048.660	196.981	3,0%	35.243	(35.243)
Pasivos en moneda legal	48.741.593	2.558.267	5,0%	172.683	(172.683)
Pasivos en moneda extranjera	25.879.077	760.468	3,0%	81.219	(81.219)
Total Pasivos con costo financiero	74.620.670	3.318.735	4,0%	253.902	(253.902)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.115.973	4.890.306		(48.114)	48.114
Moneda Legal	5.481.659	3.948.028		(49.580)	49.580
Moneda Extranjera	(3.365.686)	942.279		1.467	(1.467)

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

Riesgo de Liquidez

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

Vencimientos de pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	2.953.102	6.717.203	13.972.476	7.750.407	61.360	31.454.548
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.208.981	-	-	-	-	32.208.981
Bonos	322.028	273.922	2.688.550	6.072.440	4.861.029	14.217.969
Préstamos Entidades	690.900	1.099.079	2.950.397	3.247.324	1.565.886	9.553.586
Total Pasivos Financieros	36.175.011	8.090.204	19.611.423	17.070.171	6.488.275	87.435.084

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.158.230	5.650.176	10.462.704	7.014.143	99.657	26.384.910
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.231.839	-	-	-	-	33.231.839
Bonos	104.850	246.608	1.239.855	5.670.634	5.786.707	13.048.655
Préstamos Entidades	134.346	611.016	3.474.938	2.172.625	2.949.727	9.342.653
Total Pasivos Financieros	36.629.266	6.507.800	15.177.498	14.857.403	8.836.091	82.008.057

(*) 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.

11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera intermedio

11.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.996.730	3.472.692
Canje y remesas en tránsito	<u>61.318</u>	<u>38.951</u>
	<u>3.058.048</u>	<u>3.511.643</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5.325.369	4.541.230
Canje y remesas en tránsito	<u>82.706</u>	<u>53.373</u>
	<u>5.408.075</u>	<u>4.594.603</u>
	<u>8.466.123</u>	<u>8.106.246</u>

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

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

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	Requerido (*)	Disponibile (*)	Requerido (*)	Disponibile (*)
Colombia	3.411.398	3.676.784	3.305.820	3.611.861
Subsidiarias del exterior	2.008.382	2.508.005	1.445.814	1.902.704

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 100 millones y US\$102 millones para 30 de septiembre de 2017 y diciembre 31 de 2016, respectivamente.

Calidades Crediticias

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	1.369.664	2.406.162
Grado de Inversión	<u>7.096.459</u>	<u>5.700.084</u>
Total	<u>8.466.123</u>	<u>8.106.246</u>

11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Overnight Bancos del Exterior		0,3%	29/09/2017	02/10/2017	25.100
Interbancarios	USD 46.241.405	1,17% - 4,08%	05/07/2017	07/11/2017	135.812
Repos	USD 278.000	0,02% - 0,60%	29/09/2017	02/10/2017	816
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		5,25% - 5,55%	27/09/2017	02/10/2017	7.344
Otros		2,00% - 9,20%	17/08/2017	15/12/2017	515.362
Fiduciarias		5,3%	27/09/2017	02/10/2017	6.097
Transferencias Temporales de Valores		1,0%	29/09/2017	02/10/2017	5.929
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		5,20% - 5,25%	25/09/2017	02/10/2017	<u>13.308</u>
					<u>709.768</u>

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25.290.000	0,76% -1,41%	14/08/2014	01/06/2017	94.947
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 2.424.299	2,88% - 5,28%	12/02/2016	01/10/2017	7.275
Repos	USD 2.164.027	0,50% - 6,01%	22/12/2016	25/01/2017	58.621
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,45% - 7,50%	27/12/2016	11/01/2017	11.819
Otros		6,005 - 8,60%	16/12/2016	17/01/2017	100.528
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017	<u>9.009</u> <u>282.199</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de Inversión	<u>709.768</u>	<u>282.199</u>
	<u>709.768</u>	<u>282.199</u>

11.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	2.945.780	2.352.874
Instituciones Financieras	1.849.691	2.134.274
Bancos del exterior	375.367	260.746
Gobiernos extranjeros	1.438.075	1.540.653
Organismos multilaterales de crédito	14.520	14.487
Corporativo	295.328	224.533
Titularizaciones	<u>821.878</u>	<u>817.901</u>
	<u>7.740.639</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	848.351	836.148
Bancos del exterior	396.667	295.122
Gobiernos extranjeros	266.194	129.128
Corporativo	85.746	89.219
Titularizaciones	4.312	-
	<u>1.601.270</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Instituciones Financieras	1.101	1.172
Bancos del exterior	-	839
Corporativo	<u>1.327</u>	<u>1.350</u>
	<u>2.428</u>	<u>3.361</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(7.359)</u>	<u>(4.599)</u>
	<u>9.336.978</u>	<u>8.693.847</u>

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

Sobre los instrumentos financieros de inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

Inversiones por Clasificación y especie

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	26.025	32.130
Títulos deuda privada	701.261	513.207
Títulos deuda publica diferentes de TES	129.063	119.303
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.599.162	1.799.478
CDT	197.655	285.421
Deuda soberana de otras naciones	1.438.075	1.577.767
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	819.890	816.539
Títulos TES	2.816.718	2.196.457
Inversiones obligatorias	12.030	5.166
Título contenido crediticio	<u>760</u>	<u>-</u>
	<u>7.740.639</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	386.551	286.294
CDT	102.658	98.358
Deuda soberana de otras naciones	265.929	128.817
Inversiones obligatorias	<u>846.132</u>	<u>836.148</u>
	<u>1.601.270</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>2.428</u>	<u>3.361</u>
	<u>2.428</u>	<u>3.361</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(7.359)</u>	<u>(4.599)</u>
Total general	<u>9.336.978</u>	<u>8.693.847</u>

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

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

Calificación de largo plazo	<u>septiembre 30, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)
AAA	1.348.718	15%	(3.654)	1.349.892	16%	-
AA+	121.127	1%	(196)	74.403	1%	-
AA	41.737	0%	(272)	31.403	0%	-
AA-	73.773	1%	-	43.614	1%	-
A+	48.151	1%	-	44.891	1%	-
A	77.366	1%	-	392.822	5%	(2.635)
A-	30.037	0%	-	42.373	0%	-
BBB+	409.621	4%	-	311.710	4%	-
BBB	85.055	1%	-	67.925	1%	-
BBB-	360.695	4%	(334)	79.997	1%	-
BB+	11.760	0%	-	5.527	0%	-
BB	90.908	1%	-	24.103	0%	-
BB-	-	0%	-	1.334	0%	-
B+	7.954	0%	-	883	0%	-
B	1.415	0%	-	4.479	0%	(43)
Instrumentos de patrimonio (acciones)	28.454	0%	-	35.492	0%	-
Nación	4.670.615	51%	(2.903)	4.022.344	46%	(1.921)
Sin calificación	1.829.102	20%	-	2.002.367	23%	-
	<u>9.236.488</u>	<u>100%</u>	<u>(7.359)</u>	<u>8.535.559</u>	<u>98%</u>	<u>(4.599)</u>
Calificación de corto plazo						
1	89.164	0%	-	143.693	2%	-
2	<u>18.685</u>	<u>0%</u>	-	<u>19.196</u>	<u>0%</u>	-
	<u>107.849</u>	<u>0%</u>	-	<u>162.889</u>	<u>2%</u>	-
	<u>9.344.337</u>	<u>100%</u>	<u>(7.359)</u>	<u>8.698.447</u>	<u>100%</u>	<u>(4.599)</u>

Inversiones por moneda

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Peso	5.436.207	5.676.925
USD	2.334.541	2.032.362
Colones	337.770	425.806
UVR	953.096	323.732
Lempiras	263.425	215.711
USD Canadiense	19.298	23.911
Total	<u>9.344.337</u>	<u>8.698.447</u>
Deterioro	(7.359)	(4.599)
Total Inversiones	<u>9.336.978</u>	<u>8.693.847</u>

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

Maduración Inversiones

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

septiembre 30, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.809.482	3.721.165	783.373	400.594	7.714.614
Inversiones a costo amortizado	<u>1.313.737</u>	<u>279.805</u>	<u>7.728</u>	-	<u>1.601.270</u>
Total	<u>4.123.219</u>	<u>4.000.970</u>	<u>791.101</u>	<u>400.594</u>	<u>9.315.884</u>

diciembre 31, 2016

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3.758.621	2.355.286	788.856	410.575	7.313.338
Inversiones a costo amortizado	<u>1.210.702</u>	<u>55.761</u>	<u>83.154</u>	-	<u>1.349.617</u>
Total	<u>4.969.323</u>	<u>2.411.047</u>	<u>872.010</u>	<u>410.575</u>	<u>8.662.955</u>

Provisión (deterioro) de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de los instrumentos financieros de inversión:

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>julio 01 a septiembre 30, 2017</u>	<u>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2017</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>
Saldo Inicial	7.138	192	4.599	207
Más:				
Provisión	221	-	2.760	-
Menos:				
Ajuste provisión	-	(3)	-	(18)
Saldo Final	<u>7.359</u>	<u>189</u>	<u>7.359</u>	<u>189</u>

Calidades crediticias

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

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Vr Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.590.027	-	1.114.102
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.380.929	-	289.685
Grado de Especulación	21.929	-	90.108
Sin calificación o no disponible	<u>1.721.729</u>	<u>28.453</u>	<u>107.375</u>
	<u>7.714.614</u>	<u>28.453</u>	<u>1.601.270</u>

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

	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión			
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	1.521.933	-	1.133.698
Grado de Especulación	3.827.652	-	128.817
Sin calificación o no disponible	34.882	-	1.443
	<u>1.928.869</u>	<u>35.491</u>	<u>85.659</u>
	<u>7.313.338</u>	<u>35.491</u>	<u>1.349.617</u>

11.4 Derivados

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

septiembre 30, 2017

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	1.503	-	1.505	(2)
Contratos de Opciones	1.370.152	20.603	1.346.316	11.054	9.549
Contratos de futuros	2.528.362	-	2.528.362	-	-
Contratos de Swaps	16.966.372	194.203	17.029.784	200.633	(6.430)
Contratos Forwards	<u>7.116.281</u>	<u>89.181</u>	<u>7.449.782</u>	<u>89.489</u>	<u>(308)</u>
	<u>27.981.167</u>	<u>305.490</u>	<u>28.354.244</u>	<u>302.681</u>	<u>2.809</u>

diciembre 31, 2016

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	66	-	64	2
Contratos de Opciones	1.028.733	22.561	977.428	22.395	166
Contratos de futuros	2.107.664	-	2.107.664	-	-
Contratos de Swaps	15.391.078	124.436	16.815.093	125.199	(763)
Contratos Forwards	<u>5.220.123</u>	<u>94.024</u>	<u>6.033.350</u>	<u>93.424</u>	<u>600</u>
	<u>23.747.599</u>	<u>241.088</u>	<u>25.933.535</u>	<u>241.083</u>	<u>5</u>

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

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

septiembre 30, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	6.768.910	858.861	653.333	-	8.281.104
	Obligación	6.808.745	858.861	640.267	-	8.307.873
Venta sobre divisas	Derecho	7.034.645	1.300.002	685.122	-	9.019.769
	Obligación	6.994.917	1.300.002	698.242	-	8.993.161
Compra sobre títulos	Derecho	100.690	166.000	-	-	266.690
	Obligación	100.827	166.000	-	-	266.827
Venta sobre títulos	Derecho	680.711	203.500	-	-	884.211
	Obligación	680.773	203.500	-	-	884.273
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.209.098	-	3.209.098
	Obligación	-	-	3.215.474	-	3.215.474
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.766	1.766
	Venta	-	-	-	(9.916)	(9.916)
Opciones Put	Compra	-	-	-	18.837	18.837
	Venta	-	-	-	(1.138)	(1.138)
Total derechos		<u>14.584.956</u>	<u>2.528.362</u>	<u>4.547.553</u>	-	<u>21.660.871</u>
Total obligaciones		<u>14.585.263</u>	<u>2.528.362</u>	<u>4.553.983</u>	-	<u>21.667.608</u>
Total Neto		<u>(308)</u>	-	<u>(6.430)</u>	<u>9.549</u>	<u>2.811</u>

diciembre 31, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.266.928	1.126.154	104.717	-	6.497.800
	Obligación	5.329.226	1.126.154	105.269	-	6.560.649
Venta sobre divisas	Derecho	5.747.818	931.422	89.821	-	6.769.061
	Obligación	5.684.553	931.422	90.384	-	6.706.358
Compra sobre títulos	Derecho	26.311	116.884	-	-	143.194
	Obligación	25.675	116.884	-	-	142.559
Venta sobre títulos	Derecho	201.169	328.754	-	-	529.923
	Obligación	202.171	328.754	-	-	530.925
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.058.557	-	3.058.557
	Obligación	-	-	3.058.205	-	3.058.205
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.418	1.418
	Venta	-	-	-	(20.208)	(20.208)
Opciones Put	Compra	-	-	-	21.143	21.143
	Venta	-	-	-	(2.187)	(2.187)
Total derechos		<u>11.242.225</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.095</u>	-	<u>16.998.535</u>
Total obligaciones		<u>11.241.625</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.858</u>	-	<u>16.998.697</u>
Total Neto		<u>600</u>	-	<u>(763)</u>	<u>166</u>	<u>3</u>

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

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	19.658	-	193.785	56.915
Sin calificación o no disponible	<u>945</u>	<u>-</u>	<u>418</u>	<u>32.267</u>
	<u>20.603</u>	<u>-</u>	<u>194.203</u>	<u>89.182</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	22.241	-	123.760	53.436
Grado de Especulación	<u>320</u>	<u>-</u>	<u>677</u>	<u>40.589</u>
	<u>22.561</u>	<u>-</u>	<u>124.436</u>	<u>94.024</u>

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

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
	Operaciones de Contado	(2)	-	-	-
Contratos de Futuros	9.549	-	-	-	9.549
Contratos de Swaps	(1.141)	(4.304)	(2.601)	1.616	(6.430)
Contratos Forwards	<u>(2.324)</u>	<u>2.004</u>	<u>12</u>	-	<u>(308)</u>
	<u>6.082</u>	<u>(2.300)</u>	<u>(2.589)</u>	<u>1.616</u>	<u>2.809</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	2	-	-	-	2
Contratos de Opciones	166	-	-	-	166
Contratos de Swaps	5.427	(1.867)	(4.319)	(4)	(763)
Contratos Forwards	<u>(5.330)</u>	<u>5.930</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>600</u>
	<u>264</u>	<u>4.063</u>	<u>(4.319)</u>	<u>(4)</u>	<u>5</u>

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

11.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

11.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.922.944	26.908.764
Otras líneas comerciales	8.917.895	8.066.244
Leasing financiero	2.225.427	1.932.305
Tarjeta de Crédito	456.163	388.567
Vehículos	762.493	730.666
Descubiertos en cuenta corriente	<u>291.832</u>	<u>131.767</u>
	<u>39.576.754</u>	<u>38.158.313</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	10.221.125	9.486.661
Leasing Habitacional	<u>7.065.254</u>	<u>6.301.461</u>
	<u>17.286.379</u>	<u>15.788.122</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.511.939	4.363.960
Otras líneas de consumo	13.198.929	12.107.551
Vehículos	2.473.726	2.329.924
Descubiertos en cuenta corriente	40.775	36.634
Leasing financiero	40.441	23.584
	<u>20.265.810</u>	<u>18.861.653</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	114.986	120.663
Leasing Financiero	<u>663</u>	<u>890</u>
	<u>115.649</u>	<u>121.553</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>77.244.592</u>	<u>72.929.641</u>
Menos Deterioro	<u>(2.202.521)</u>	<u>(1.678.327)</u>
	<u>75.042.071</u>	<u>71.251.314</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 347.186 para septiembre 30 de 2017 y \$ 351.680 para diciembre 31 de 2016.

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

11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

A continuación se presenta la cartera por garantía y nivel de deterioro:

septiembre 30, 2017

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	15.479.175	149.039	448.906	16.077.120	160.822	381.225	542.047
Consumo	2.645.728	15.181	225.967	2.886.876	73.792	2.915	76.707
Vivienda y Leasing Habitacional	15.875.515	236.402	1.174.462	17.286.379	76.514	17.450	93.964
Microcrédito	99.188	291	13.481	112.960	4.881	-	4.881
Leasing Financiero	<u>2.076.008</u>	<u>33.790</u>	<u>156.733</u>	<u>2.266.531</u>	<u>24.110</u>	<u>10.568</u>	<u>34.678</u>
	<u>36.175.614</u>	<u>434.703</u>	<u>2.019.549</u>	<u>38.629.866</u>	<u>340.119</u>	<u>412.158</u>	<u>752.277</u>
Sin Garantía							
Comercial	20.533.253	23.354	717.600	21.274.207	216.483	345.468	561.951
Consumo	16.260.824	821	1.076.848	17.338.493	888.093	16	888.109
Microcrédito	1.841	-	185	2.026	184	-	184
	<u>36.795.918</u>	<u>24.175</u>	<u>1.794.633</u>	<u>38.614.726</u>	<u>1.104.760</u>	<u>345.484</u>	<u>1.450.244</u>
	<u>72.971.532</u>	<u>458.878</u>	<u>3.814.182</u>	<u>77.244.592</u>	<u>1.444.879</u>	<u>757.642</u>	<u>2.202.521</u>

diciembre 31, 2016 (*)

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	15.128.227	110.381	361.883	15.600.491	126.559	238.967	365.526
Consumo	2.582.652	18.477	160.210	2.761.339	61.098	1.841	62.939
Vivienda y Leasing Habitacional	14.761.095	220.406	806.621	15.788.122	56.402	16.784	73.186
Microcrédito	108.094	708	10.766	119.568	3.977	-	3.977
Leasing Financiero	<u>1.829.782</u>	<u>37.053</u>	<u>89.944</u>	<u>1.956.779</u>	<u>35.341</u>	<u>99</u>	<u>35.440</u>
	<u>34.409.850</u>	<u>387.025</u>	<u>1.429.424</u>	<u>36.226.299</u>	<u>283.377</u>	<u>257.691</u>	<u>541.068</u>
Sin Garantía							
Comercial	20.416.322	3.488	205.707	20.625.517	146.755	164.185	310.940
Consumo	15.154.987	6.295	915.448	16.076.730	820.791	5.428	826.219
Microcrédito	845	-	250	1.095	100	-	100
	<u>35.572.154</u>	<u>9.783</u>	<u>1.121.405</u>	<u>36.703.342</u>	<u>967.646</u>	<u>169.613</u>	<u>1.137.259</u>
	<u>69.982.004</u>	<u>396.808</u>	<u>2.550.829</u>	<u>72.929.641</u>	<u>1.251.024</u>	<u>427.304</u>	<u>1.678.327</u>

Días Mora

(1) Al día: 0 - 30 días mora con o sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 30 días mora sin provisión

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 actualizando los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

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

11.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo y leasing financiero

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	33.289.617	33.938.123
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.911.724	1.248.002
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.135.746	374.407
Categoría D - Riesgo Significativo	757.706	476.050
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>256.534</u>	<u>189.426</u>
	<u>37.351.327</u>	<u>36.226.008</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	18.129.144	17.116.283
Categoría B - Riesgo Aceptable	751.896	578.630
Categoría C - Riesgo Apreciable	483.830	399.845
Categoría D - Riesgo Significativo	581.060	461.172
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>279.439</u>	<u>282.139</u>
	<u>20.225.369</u>	<u>18.838.069</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	99.731	108.463
Categoría B - Riesgo Aceptable	4.719	3.357
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.832	2.210
Categoría D - Riesgo Significativo	1.534	1.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>7.170</u>	<u>5.095</u>
	<u>114.986</u>	<u>120.663</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	9.568.927	8.986.963
Categoría B - Riesgo Aceptable	339.405	260.190
Categoría C - Riesgo Apreciable	166.691	116.184
Categoría D - Riesgo Significativo	67.059	50.644
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>79.043</u>	<u>72.680</u>
	<u>10.221.125</u>	<u>9.486.661</u>
	<u>67.912.807</u>	<u>64.671.401</u>

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

Leasing financiero por nivel de riesgo

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	1.945.016	1.737.189
Categoría B - Riesgo Aceptable	111.768	64.580
Categoría C - Riesgo Apreciable	30.193	34.429
Categoría D - Riesgo Significativo	82.034	50.636
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>56.416</u>	<u>45.471</u>
	<u>2.225.427</u>	<u>1.932.305</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	35.894	20.645
Categoría B - Riesgo Aceptable	787	368
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.197	482
Categoría D - Riesgo Significativo	419	510
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.144</u>	<u>1.579</u>
	<u>40.441</u>	<u>23.584</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	559	870
Categoría B - Riesgo Aceptable	43	-
Categoría C - Riesgo Apreciable	61	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>20</u>
	<u>663</u>	<u>890</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	6.707.819	6.082.160
Categoría B - Riesgo Aceptable	212.522	130.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	75.413	48.806
Categoría D - Riesgo Significativo	26.045	17.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>43.455</u>	<u>22.071</u>
	<u>7.065.254</u>	<u>6.301.461</u>
	<u>9.331.785</u>	<u>8.258.240</u>
Provisión	<u>(2.202.521)</u>	<u>(1.678.327)</u>
Total Cartera Neta	<u>75.042.071</u>	<u>71.251.314</u>

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

11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

septiembre 30, 2017

	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u> <u>Total</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	95.691	19.418	81.534	196.643	296.504	-
Consumo	-	-	1.925	1.925	7.046	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	5.281	5.281	14.315	-
	<u>95.691</u>	<u>19.418</u>	<u>88.740</u>	<u>203.849</u>	<u>317.865</u>	<u>-</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	22.432.182	152.531	568.942	23.153.655	10.208.478	740.462
Consumo	-	56	4.412	4.468	2.725	2.190
Vivienda y Leasing Habitacional	621.552	13.087	40.019	674.658	100.920	14.974
Leasing Financiero	1.495.765	11	79.258	1.575.034	71.215	16
	<u>24.549.499</u>	<u>165.685</u>	<u>692.631</u>	<u>25.407.815</u>	<u>10.383.338</u>	<u>757.642</u>
	<u>24.645.190</u>	<u>185.103</u>	<u>781.371</u>	<u>25.611.664</u>	<u>10.701.203</u>	<u>757.642</u>

diciembre 31, 2016 (*)

	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u> <u>Total</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	<u>17.342</u>	<u>25.718</u>	<u>30.667</u>	<u>73.727</u>	<u>173.846</u>	-
	<u>17.342</u>	<u>26.271</u>	<u>47.458</u>	<u>91.071</u>	<u>173.846</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	19.826.245	53.162	156.144	20.035.551	16.151.112	403.153
Consumo	5	95	10.480	10.580	318	7.268
Vivienda y Leasing Habitacional	14.170	11.613	54.368	80.151	-	16.784
Leasing Financiero	-	-	474	474	-	99
	<u>19.840.420</u>	<u>64.870</u>	<u>221.466</u>	<u>20.126.756</u>	<u>16.151.430</u>	<u>427.304</u>
	<u>19.857.762</u>	<u>91.141</u>	<u>268.924</u>	<u>20.217.827</u>	<u>16.325.276</u>	<u>427.304</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 incluyendo los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

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

11.5.5 Movimiento de provisiones

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

Trimestralizado

julio 01 a septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.006.583	966.653	5.411	81.276	2.059.923
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	172.553	410.670	663	18.220	602.106
Reexpresión cartera moneda extranjera	7.028	(12.322)	-	(2.503)	(7.797)
Menos:					
Préstamos castigados	(34.236)	(379.488)	(1.009)	(4.250)	(418.983)
Reintegro	(13.469)	(20.479)	-	1.220	(32.728)
	<u>1.138.459</u>	<u>965.034</u>	<u>5.065</u>	<u>93.963</u>	<u>2.202.521</u>

julio 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.038.962	837.258	4.602	112.702	1.993.524
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	(26.466)	262.055	2.260	93.928	331.777
Reexpresión cartera moneda extranjera	12.139	12.007	-	(11.910)	12.236
Menos:					
Préstamos castigados	(22.721)	(265.019)	(558)	(2.824)	(291.122)
Reintegro	(1.185)	1.732	-	694	1.241
	<u>1.000.729</u>	<u>848.033</u>	<u>6.304</u>	<u>192.590</u>	<u>2.047.656</u>

Acumulado

enero 01 a septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	711.907	890.951	4.078	71.391	1.678.327
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	518.338	1.114.040	4.161	42.116	1.678.655
Reexpresión cartera moneda extranjera	677	7.160	-	(1.536)	6.301
Menos:					
Préstamos castigados	(65.597)	(976.206)	(3.174)	(13.961)	(1.058.938)
Reintegro	(26.866)	(70.911)	-	(4.047)	(101.824)
	<u>1.138.459</u>	<u>965.034</u>	<u>5.065</u>	<u>93.963</u>	<u>2.202.521</u>

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

enero 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	892.498	736.815	3.573	95.734	1.728.620
Más:					
Integración Leasing Bolívar	59.967	753	-	-	60.720
Provisión cargada a gastos de operación	220.259	838.415	4.017	114.456	1.177.147
Reexpresión cartera moneda extranjera	(11.835)	17.559	-	(7.916)	(2.192)
Menos:					
Préstamos castigados	(152.416)	(712.563)	(1.286)	(8.017)	(874.282)
Reintegro	<u>(7.744)</u>	<u>(32.946)</u>	<u>-</u>	<u>(1.667)</u>	<u>(42.357)</u>
	<u>1.000.729</u>	<u>848.033</u>	<u>6.304</u>	<u>192.590</u>	<u>2.047.656</u>

11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

septiembre 30, 2017

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	383.702	14.230.145	5.155.019	496.944	20.265.810
Comercial	12.452.004	14.466.310	10.375.153	2.283.287	39.576.754
Vivienda	35.293	363.105	2.535.918	14.352.063	17.286.379
Microcrédito	<u>6.305</u>	<u>103.742</u>	<u>5.602</u>	-	<u>115.649</u>
	<u>12.877.304</u>	<u>29.163.302</u>	<u>18.071.692</u>	<u>17.132.294</u>	<u>77.244.592</u>

diciembre 31, 2016

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	346.940	13.294.634	4.795.383	424.696	18.861.653
Comercial	12.094.417	14.347.171	9.244.892	2.471.833	38.158.313
Vivienda	34.570	341.590	2.221.636	13.190.326	15.788.122
Microcrédito	<u>5.250</u>	<u>110.801</u>	<u>5.502</u>	-	<u>121.553</u>
	<u>12.481.177</u>	<u>28.094.196</u>	<u>16.267.413</u>	<u>16.086.855</u>	<u>72.929.641</u>

11.5.7 Cartera por moneda

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	23.746.762	13.604.565	37.351.327	22.322.516	13.903.492	36.226.008
Consumo	16.588.426	3.636.943	20.225.369	15.330.051	3.508.018	18.838.069
Microcrédito	114.986	-	114.986	120.663	-	120.663
Vivienda y Leasing Habitacional (1)	14.036.782	3.249.597	17.286.379	12.737.991	3.050.131	15.788.122
Leasing Financiero	<u>2.195.325</u>	<u>71.206</u>	<u>2.266.531</u>	<u>1.906.473</u>	<u>50.306</u>	<u>1.956.779</u>
	<u>56.682.281</u>	<u>20.562.311</u>	<u>77.244.592</u>	<u>52.417.694</u>	<u>20.511.947</u>	<u>72.929.641</u>

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

11.5.8 Cartera de créditos por altura de mora

A continuación se presenta la cartera de créditos por altura de mora, que incluye los préstamos en mora no deteriorados

septiembre 30, 2017

	Cartera al día (1)				Vencida (2)				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada (3)				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	36.012.279	19.268	153.124	172.392	341.266	825.390	1.166.656	37.351.327	
Consumo	18.906.552	3.295	12.707	16.002	774.416	528.399	1.302.815	20.225.369	
Vivienda y Leasing Habitacional	15.875.516	14.454	221.949	236.403	838.426	336.034	1.174.460	17.286.379	
Microcrédito	101.027	-	291	291	6.321	7.347	13.668	114.986	
Leasing Financiero	<u>2.076.008</u>	<u>288</u>	<u>33.503</u>	<u>33.791</u>	<u>57.520</u>	<u>99.212</u>	<u>156.732</u>	<u>2.266.531</u>	
	<u>72.971.382</u>	<u>37.305</u>	<u>421.574</u>	<u>458.879</u>	<u>2.017.949</u>	<u>1.796.382</u>	<u>3.814.331</u>	<u>77.244.592</u>	

Días Mora

(1) Al día: 0 - 30 días mora con o sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 30 días mora sin provisión

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

diciembre 31, 2016 (*)

	Cartera al día (1)				Vencida (2)				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada (3)				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	35.544.548	26.259	87.611	113.870	209.270	358.320	567.590	36.226.008	
Consumo	17.737.640	1.951	22.820	24.771	600.084	475.574	1.075.658	18.838.069	
Vivienda y Leasing Habitacional	14.761.096	276	152.755	153.031	762.637	111.358	873.995	15.788.122	
Microcrédito	108.938	-	709	709	6.166	4.850	11.016	120.663	
Leasing Financiero	<u>1.829.782</u>	-	<u>104.427</u>	<u>104.427</u>	<u>653</u>	<u>21.917</u>	<u>22.570</u>	<u>1.956.779</u>	
	<u>69.982.004</u>	<u>28.486</u>	<u>368.322</u>	<u>396.808</u>	<u>1.578.810</u>	<u>972.019</u>	<u>2.550.829</u>	<u>72.929.641</u>	

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 incluyendo los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

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

11.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

Sectores económicos	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.164.082	2.015.045
Explotación de minas y canteras	429.510	468.446
Industrias manufactureras	7.085.708	5.930.635
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.340.906	2.833.895
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	224.236	78.514
Construcción	6.774.211	6.084.688
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.011.221	6.862.340
Transporte y almacenamiento	3.087.076	3.367.314
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	368.625	288.512
Información y comunicaciones	1.055.411	1.089.331
Actividades financieras y de seguros	2.275.889	2.751.160
Actividades inmobiliarias	1.072.746	1.940.103
Actividades profesionales, científicas y técnicas	601.513	1.047.271
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	878.530	921.798
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	481.502	489.184
Enseñanza	392.074	363.602
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	658.049	556.956
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	133.659	162.444
Otras actividades de servicios	627.920	475.840
Actividades de los hogares como empleadores	9.268	10.408
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	5.945	7.160
Asalariados: Personas naturales	38.138.176	34.810.834
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>428.335</u>	<u>374.161</u>
	<u>77.244.592</u>	<u>72.929.641</u>

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

11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.290.500	7.947.620	89.921	4.486.417	25.814.458
Antioquia	5.914.234	3.019.706	10.688	746.399	9.691.027
Nororient	4.889.268	3.519.211	13.874	1.084.495	9.506.848
Suroccidente	3.428.815	2.184.625	503	654.218	6.268.161
Sucursal Miami	1.200.453	1.791	-	-	1.202.244
Costa Rica	3.104.768	839.564	-	1.499.315	5.443.647
Honduras	880.894	696.764	-	651.784	2.229.442
Panamá	2.248.805	97.282	-	208.572	2.554.659
Salvador	<u>2.393.590</u>	<u>1.918.806</u>	-	<u>889.925</u>	<u>5.202.321</u>
	<u>37.351.327</u>	<u>20.225.369</u>	<u>114.986</u>	<u>10.221.125</u>	<u>67.912.807</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.798.830	7.184.581	95.729	4.168.039	24.247.179
Antioquia	5.906.896	2.800.273	11.678	904.056	9.622.903
Nororient	4.513.794	3.320.725	13.256	924.149	8.771.924
Suroccidente	3.155.337	2.113.806	-	440.288	5.709.431
Sucursal Miami	909.769	1.677	-	-	911.446
Costa Rica	2.993.191	796.862	-	1.369.018	5.159.071
Honduras	997.952	655.047	-	636.862	2.289.861
Panamá	2.638.438	109.169	-	168.371	2.915.978
Salvador	<u>2.311.801</u>	<u>1.855.929</u>	-	<u>875.879</u>	<u>5.043.609</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>120.663</u>	<u>9.486.661</u>	<u>64.671.401</u>

Leasing financiero por zona geográfica

septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.542.017	17.867	616	3.419.206	4.979.706
Antioquia	291.547	1.883	47	1.474.845	1.768.322
Nororient	327.906	1.548	-	1.375.782	1.705.236
Suroccidente	11.893	-	-	795.421	807.314
Panamá	3.482	1.302	-	-	4.784
Costa Rica	<u>48.582</u>	<u>17.841</u>	-	-	<u>66.423</u>
	<u>2.225.427</u>	<u>40.441</u>	<u>663</u>	<u>7.065.254</u>	<u>9.331.785</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.260.436	18.399	786	3.033.636	4.313.257
Antioquia	210.948	1.483	104	1.173.352	1.385.887
Nororient	194.655	776	-	1.210.179	1.405.610
Suroccidente	217.521	1.366	-	884.295	1.103.182
Panamá	9.196	1.560	-	-	10.756
Costa Rica	<u>39.549</u>	-	-	-	<u>39.549</u>
	<u>1.932.305</u>	<u>23.584</u>	<u>890</u>	<u>6.301.461</u>	<u>8.258.240</u>

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

11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

septiembre 30, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.274.207	17.338.493	-	2.026	-	38.614.726
Créditos garantizados por otros Bancos	9.972	-	-	-	-	9.972
Viviendas	513.787	357.013	17.117.786	-	-	17.988.586
Otros bienes raíces	6.737.646	414.118	168.441	-	1.772.983	9.093.188
Inversiones en instrumentos de patrimonio	632.883	-	-	-	-	632.883
Depósitos en efectivo	363.219	115.592	13	-	-	478.824
Otros activos	<u>7.819.613</u>	<u>2.000.153</u>	<u>139</u>	<u>112.960</u>	<u>493.548</u>	<u>10.426.413</u>
	<u>37.351.327</u>	<u>20.225.369</u>	<u>17.286.379</u>	<u>114.986</u>	<u>2.266.531</u>	<u>77.244.592</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.577.808	16.078.290	-	1.985	-	36.658.083
Créditos garantizados por otros Bancos	17.713	-	-	-	-	17.713
Viviendas	519.645	337.365	15.658.164	-	-	16.515.174
Otros bienes raíces	5.702.953	392.776	129.807	-	1.565.563	7.791.099
Inversiones en instrumentos de patrimonio	584.332	-	-	-	-	584.332
Depósitos en efectivo	354.886	116.018	-	-	-	470.904
Otros activos	<u>8.468.671</u>	<u>1.913.620</u>	<u>151</u>	<u>118.678</u>	<u>391.216</u>	<u>10.892.336</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>15.788.122</u>	<u>120.663</u>	<u>1.956.779</u>	<u>72.929.641</u>

11.5.12 Cartera de Créditos leasing financiero por maduración

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

septiembre 30, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.544.502	5.561.968	9.552.170	16.658.640
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(952.984)	(3.308.061)	(4.885.404)	(9.146.449)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>591.518</u>	<u>2.253.907</u>	<u>4.666.766</u>	<u>7.512.191</u>

diciembre 31, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	67.170	1.113.993	12.618.660	13.799.823
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(63.217)	(875.962)	(6.782.046)	(7.721.225)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>3.953</u>	<u>238.031</u>	<u>5.836.614</u>	<u>6.078.598</u>

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

11.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Accionistas (*)	<u>309</u>	<u>206</u>
Empleados	<u>426.251</u>	<u>433.041</u>
Consumo	79.065	81.361
Vivienda	257.427	262.976
Leasing Vivienda	<u>89.759</u>	<u>88.704</u>
	<u>426.560</u>	<u>433.247</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 7.087 millones para septiembre de 2017 y \$7.479 millones para el mismo periodo del 2016.

11.5.14 Ventas de cartera

septiembre 30, 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	<u>1.834</u>	<u>7,00%</u>	<u>175.999</u>	<u>864</u>	<u>168</u>	<u>177.031</u>	<u>3.536</u>	<u>181.175</u>	<u>3.549</u>
		<u>5.112</u>		<u>381.791</u>	<u>1.848</u>	<u>396</u>	<u>384.035</u>	<u>6.211</u>	<u>391.348</u>	<u>7.728</u>

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

<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-12	Sep-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
TIPS Pesos N-13	Nov-10-2016	<u>2.344</u>	<u>8,37%</u>	<u>168.830</u>	<u>852</u>	<u>170</u>	<u>169.852</u>	-	<u>170.869</u>	<u>2.309</u>
		<u>4.815</u>		<u>388.853</u>	<u>1.897</u>	<u>446</u>	<u>391.196</u>	-	<u>392.652</u>	<u>6.800</u>

11.5.15 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

septiembre 30, 2017

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>Precio de Venta</u>
44	1.087	15	1.271	2.373	282

El 25 de abril de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$185.146

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

cuyo precio de venta ascendió a \$4.332 se adjudicaron los portafolios 2 y 4 a 1 oferente por un valor total de 73.594 y el pago fue con un plazo menor a un mes. Los demas portafolios fueron declarados desiertos.

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

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 adjudicaron 8 portafolios 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>Precio de Venta</u>
40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876

diciembre 31, 2016

El 20 de abril, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$310.656 cuyo precio de venta ascendió a \$18.510 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

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

El 25 de julio, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$83.494 cuyo precio de venta ascendió a \$5.181, el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

El 24 de noviembre, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$179.504 cuyo precio de venta ascendió a \$9.236 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

El 30 de noviembre, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada sobre los portafolios 3,4 y 6 por total de \$180.425 cuyo precio de venta ascendió a \$8.066, el pago fue con un plazo menor a un mes.

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

El 30 de noviembre, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehículo correspondiente al portafolio 8 por total de \$1.411 cuyo precio de venta ascendió a \$118, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

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

El 06 de diciembre, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.425 cuyo precio de venta ascendió a \$178, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

Número de Créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Precio de Venta
<u>1.204</u>	<u>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>
<u>1.204</u>	<u>2.886</u>	<u>294</u>	<u>245</u>	<u>3.425</u>	<u>178</u>

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

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

De enero a noviembre el Banco del Salvador realizó ventas de cartera castigada a un oferente por total de \$6.152 cuyo precio de venta ascendió a \$ 979.

Fecha	Cantidad	Capital	Intereses	Total	Precio de venta
2016/01/21	128	629	117	746	128
2016/03/17	139	830	211	1.041	156
2016/04/21	105	631	104	735	110
2016/05/23	121	888	167	1.055	160
2016/07/23	167	1.271	205	1.476	229
2016/10/21	57	331	54	385	68
2016/11/18	<u>88</u>	<u>616</u>	<u>98</u>	<u>714</u>	<u>128</u>
	<u>805</u>	<u>5.196</u>	<u>956</u>	<u>6.152</u>	<u>979</u>

De febrero a diciembre el Banco del Salvador realizó ventas de cartera castigada a un oferente por total de \$ 3.390 cuyo precio de venta ascendió a \$ 610.

Fecha	Cantidad	Capital	Intereses	Total	Precio de venta
2016/02/23	146	797	136	933	159
2016/06/22	136	765	180	945	170
2016/08/19	108	551	99	650	114
2016/09/21	74	325	60	385	67
2016/12/20	<u>64</u>	<u>415</u>	<u>62</u>	<u>477</u>	<u>100</u>
	<u>528</u>	<u>2.853</u>	<u>537</u>	<u>3.390</u>	<u>610</u>

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

11.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

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

septiembre 30, 2017

Número de Créditos	Capital	Intereses	Total
12	248.521	(335)	248.186

diciembre 31, 2016

Número de Créditos	Capital	Intereses	Total
10	288.186	2.352	290.538

11.6 Otros activos, neto

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por cobrar	1.099.624	1.371.993
Plusvalía	1.634.882	1.634.882
Propiedades y equipo	834.179	833.629
Bienes Recibidos en Dación de Pago	284.599	247.450
Gastos pagados por anticipado	155.566	125.782
Intangibles	140.989	135.908
Activos mantenidos para la venta	136.469	92.347
Propiedades de inversión	52.765	51.704
Carta de crédito de pago diferido	36.287	42.918
Impuestos	8.212	90.809
Obras de Arte	2.842	2.730
Derechos Fiduciarios	7.649	8.582
Activos Pendientes por activar	5.361	8.526
Anticipo de Proyectos	2.218	1.443
Otros	5.118	6.358
Deterioro	<u>(121.380)</u>	<u>(92.943)</u>
	<u>4.285.380</u>	<u>4.562.118</u>

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

11.7 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	3.944.163	3.837.894
Cuentas de ahorro	23.509.938	25.372.460
Depósitos a término	<u>29.556.930</u>	<u>25.664.691</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>57.011.030</u>	<u>54.875.045</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.251.827	3.963.501
Cuentas de ahorro	115.423	5.635
Exigibilidades por servicios	410.681	538.278
Depósitos electrónicos	70.179	60.866
Otros (*)	335.805	201.238
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.183.915</u>	<u>4.769.518</u>
	<u>62.194.945</u>	<u>59.644.563</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados – cuentas canceladas

A continuación se presentan los depósitos por moneda:

<u>Moneda Legal</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.815.326	2,62%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	19.641.343	3,13%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	21.117.950	6,77%	17.483.712	6,69%
Exigibilidades por servicios	175.389		431.189	
Depósitos Electrónicos	70.179		60.866	
Otros (*)	<u>290.580</u>		<u>176.991</u>	
	<u>45.110.767</u>		<u>44.275.689</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.380.663	0,54%	3.573.623	0,41%
Cuenta de Ahorros	3.984.018	0,83%	3.482.936	0,59%
Depósitos a término (CDT)	8.438.980	1,68%	8.180.978	0,72%
Exigibilidades por servicios	235.292		107.089	
Otros (*)	<u>45.225</u>		<u>24.247</u>	
	<u>17.084.178</u>		<u>15.368.873</u>	
	<u>62.194.945</u>		<u>59.644.563</u>	

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - cuentas canceladas.

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

La maduración de depósitos se indica a continuación:

septiembre 30, 2017

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	8.195.990	-	-	-	8.195.990
Cuentas de ahorro	23.619.387	5.974	-	-	23.625.361
Depósitos a término	21.731.957	6.347.081	1.424.519	53.373	29.556.930
Exigibilidades por servicios	410.681	-	-	-	410.681
Depósitos electrónicos	70.179	-	-	-	70.179
Otros	<u>335.805</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>335.805</u>
	<u>54.363.999</u>	<u>6.353.055</u>	<u>1.424.519</u>	<u>53.373</u>	<u>62.194.946</u>

diciembre 31, 2016

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	7.801.395	-	-	-	7.801.395
Cuentas de ahorro	25.376.074	2.021	-	-	25.378.095
Depósitos a término	18.723.018	6.852.374	85.398	3.899	25.664.689
Exigibilidades por servicios	538.278	-	-	-	538.278
Depósitos electrónicos	60.866	-	-	-	60.866
Otros	<u>197.743</u>	<u>3.497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201.240</u>
	<u>52.697.374</u>	<u>6.857.892</u>	<u>85.398</u>	<u>3.899</u>	<u>59.644.563</u>

11.8 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

septiembre 30, 2017

	Tasa	Fecha (*)		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,10% - 5,00%	29/09/2017	02/10/2017	29.671
Sector Real	6,10% - 7,20%	29/09/2017	02/10/2017	16.696
Simultáneas	1,17%	29/09/2017	02/10/2017	3.166
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	5,03% - 5,06%	28/09/2017	02/10/2017	254.073
Entidades Oficiales	5,06%	29/09/2017	02/10/2017	5.001
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	5,25% - 5,65%	25/09/2017	04/10/2017	17.874
Bancos	5,25% - 5,80%	25/09/2017	04/10/2017	51.723
Otros	0,00% - 7,00%	17/08/2017	15/12/2017	741.185
Repos pasivos	5,20% - 5,25%	29/09/2017	02/10/2017	1.416.889
Compromisos originados en posiciones en corto	4,75% - 7,75%	25/09/2017	03/10/2017	31.313
				<u>2.567.591</u>

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,54% - 1,79%	22/12/2016	20/01/2017	220.595
Sector Real	0,18%	22/12/2016	20/01/2017	20.460
Simultaneas	1,08%	30/12/2016	02/01/2017	5.218
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	7,14% - 7,33%	16/12/2016	06/01/2017	177.115
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	8,30% - 8,45%	29/12/2016	03/01/2017	2.128
Corporaciones Financieras	7,35% - 8,40%	26/12/2016	03/01/2017	38.776
Bancos	7,50% - 8,60%	26/12/2016	04/01/2017	50.910
Otros	7,50% - 8,40%	21/12/2016	10/01/2017	845.292
Repos pasivos	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	750.297
Compromisos originados en posiciones en corto	6,62% - 7,65%	20/12/2016	11/01/2017	<u>65.166</u>
				<u>2.175.957</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

11.9 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.913.954
Nuevos préstamos	Pesos	1,76% - 11,50%	2017 - 2032	357.373
	Dólares	0,0% - 6,34%	2016 - 2032	4.552.437
	Lempiras	6,64% -12,5%	2016 - 2046	33.253
Pagos del periodo	Pesos	1,72% - 11,33%	2017 - 2030	(385.379)
	Dólares	0,0% - 11,0%	2014 - 2029	(4.440.972)
	Colones	0,0% - 6,50%	2016 - 2021	(4)
	Lempiras	6,64% -12,5%	2016 - 2046	(81)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				99.657
Reexpresión				(164.452)
Otros				<u>60.943</u>
				<u>9.026.729</u>

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.769.168
Nuevos préstamos	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
	Dólares	0% - 6.34%	2015 - 2034	4.697.674
	Colones	0% - 6.5%	2016 - 2021	147.964
	Lempiras	6.64% - 12.5%	2016 - 2046	12.208
Pagos del periodo	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016	(123.524)
	Dólares	0% - 11%	2014 - 2030	(4.460.922)
	Colones	0% - 3.5%	2016	(17.896)
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 - 2046	(219.810)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				272.677
Intereses por pagar				155.880
Reexpresión				(464.205)
Otros				<u>58.417</u>
				<u>8.913.954</u>

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

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

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

Entidades del país:	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.793.374	1.729.836
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	2.912.284	3.030.375
Otras Obligaciones	388.768	532.680
Entidades del exterior	<u>3.932.303</u>	<u>3.621.063</u>
	<u>9.026.729</u>	<u>8.913.954</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	28.717	216.191	49.974	-	294.882
Finagro	11.654	86.237	70.612	8.141	176.644
Findeter	21.946	210.618	819.563	269.713	1.321.840
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8

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

Moneda Extranjera					
Bancoldex	8.740	28.624	182.234	-	219.598
Findeter	425	-	62.490	106.564	169.479
Entidades del exterior	4.072.222	915.778	1.485.493	370.475	6.843.968
Otras Obligaciones	<u>28</u>	<u>282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310</u>
	<u>4.143.740</u>	<u>1.457.730</u>	<u>2.670.366</u>	<u>754.893</u>	<u>9.026.729</u>
diciembre 31, 2016					
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	22.548	160.458	88.062	-	271.068
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.690	202.465	666.385	410.754	1.287.294
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	816	-	100.123	119.858	220.797
Entidades del exterior	3.611.525	1.586.148	1.094.910	358.744	6.651.327
Otras Obligaciones	<u>28</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110</u>
	<u>3.655.098</u>	<u>2.088.935</u>	<u>2.146.131</u>	<u>1.023.790</u>	<u>8.913.954</u>

11.10 Instrumentos de deuda emitidos

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

<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.586.702
Nuevas emisiones				
	Pesos	IPC + 3,13 - IPC 3,83	2024 - 2027	542.732
	Pesos	TF 6,48% - TF 7,40%	2020 - 2024	556.281
	Pesos	IBR + 2,13	2027	433.000
	Dólares	3,8%	2017- 2018	8.815
	Dólares	5,10% - 5,15%	2019 - 2019	176.200
	Colones	6,6% - 7,95%	2017 -2021	144.760
Redenciones				
	Pesos	IPC+5,25	2017	(138.497)
	Pesos	IBR+1,29	2017	(255.686)
	Dólares	4,02% - 5,707%	2015 - 2017	(65.573)
	Dólares	4,25% - 4,25%	2017 - 2017	(25.608)
	Lempiras	0,05%-0,15%	2016-2017	(1.854)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				(3.810)
Intereses por pagar				(49.192)
Reexpresión				(84.774)
Otros				<u>11.772</u>
				<u>10.835.268</u>

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

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.252.730
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 3,67 - IPC + 4,16	2023 - 2028	736.204
IBR	Pesos	TF 8,64	2019	222.385
Tasa Fija	Colones	5,707% - 6,63%	2016- 2018	65.640
	Dólares	6% - 6%	2022 - 2022	90.021
Redenciones				
IPC	Pesos	IPC+5,50	2016	(126.887)
UVR	Pesos	TF 5,14% -5,89%	2016	(378.857)
IBR	Dólares	4%	2014 - 2016	(71.965)
Tasa Fija	Dólares	4,75% - 4,75%	2016 - 2016	(60.014)
	Lempiras	0,05%-0,15%	2016-2017	(73)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				15.942
Intereses por pagar				15.982
Reexpresión				(182.873)
Otros				<u>8.467</u>
				<u>9.586.702</u>

Pasivos designados de cobertura

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

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>		
Moneda legal	6.981.318	5.868.959
Moneda extranjera	2.953.783	3.048.671
UVR	<u>151.305</u>	<u>145.630</u>
	<u>10.086.406</u>	<u>9.063.260</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	523.984	396.396
Colones	223.806	124.070
Lempiras	<u>1.072</u>	<u>2.976</u>
	<u>748.862</u>	<u>523.442</u>
	<u>10.835.268</u>	<u>9.586.702</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor a 1 año	2.559.421	966.265
Entre 1 y 5 años	4.310.614	3.918.282
Entre 5 y 10 años	3.298.084	3.807.994
Más de 10 años	<u>667.149</u>	<u>894.161</u>
	<u>10.835.268</u>	<u>9.586.702</u>

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

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

septiembre 30, 2017

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
24/02/2010	Subordinado IPC COB51CB00247	84	IPC+5.25	24/02/2017	138.497
15/05/2017	Subordinado IBR COB51CB00494	36	IBR+1.29	15/05/2017	255.686
					<u>394.183</u>

diciembre 31, 2016

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

A continuación se presentan las redenciones de subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

A septiembre de 2017 no se realizaron rendiciones.

diciembre 31, 2016

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
16/12/2014	Ordinarios	720	3,86%	16/12/2016	71.965
					<u>71.965</u>

Redenciones Banco El Salvador

septiembre 30, 2017

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	425%	21/03/2017	12.187
28/03/2012	Bonos internacionales	1819	425%	21/03/2017	8.810
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	425%	21/03/2017	2.937
30/11/2012	Bonos internacionales	1572	425%	21/03/2017	881
24/04/2013	Bonos internacionales	1427	425%	21/03/2017	587
05/07/2012	Bonos internacionales	1720	425%	21/03/2017	147
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	425%	21/03/2017	59
					<u>25.608</u>

diciembre 31, 2016

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
29/08/2014	Bonos internacionales	731	4,75%	29/08/2016	30.007
29/08/2014	Bonos internacionales	823	4,75%	29/11/2016	30.007
					<u>60.014</u>

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

Redenciones Banco Honduras

septiembre 30, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
01/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/04/2017	63
11/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	11/04/2017	15
23/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/04/2017	5
30/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	30/04/2017	8
02/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	02/05/2017	13
18/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	18/05/2017	6
21/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	21/05/2017	9
22/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	22/05/2017	5
23/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/05/2017	6
24/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	24/05/2017	21
01/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/06/2017	13
03/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	03/06/2017	85
04/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/06/2017	63
05/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/06/2017	19
10/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	10/06/2017	113
15/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	15/06/2017	48
25/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/06/2017	126
01/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/07/2017	64
04/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/07/2017	6
09/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	09/07/2017	1
19/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	19/07/2017	16
20/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/07/2017	50
23/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/07/2017	5
25/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/07/2017	19
27/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/07/2017	13
31/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	31/07/2017	14
05/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/08/2017	705
06/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	06/08/2017	13
10/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	10/08/2017	1
14/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	14/08/2017	3
20/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/08/2017	126
05/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/09/2017	11
20/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/09/2017	151
26/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	26/09/2017	3
03/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	03/09/2017	13
04/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	<u>25</u>
					<u>1.854</u>

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
30/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/02/2724	45
01/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/02/1930	13
20/12/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	02/10/2503	6
17/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/03/2230	6
04/09/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	08/01/2012	<u>3</u>
					<u>73</u>

11.11 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los periodos de

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

nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue de 28% y 31% respectivamente. La variación respecto a la tasa efectiva del periodo intermedio anterior se origina entre otros aspectos por el efecto tributario de las rentas exentas de Vivienda de Interés Social en Colombia que se incrementa en 2% y de los ingresos no gravados en donde se destacan los dividendos de sociedades nacionales, las inversiones en títulos del Estado y la recuperación de provisiones.

La tasa efectiva de tributación para los períodos comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue de 27% y 31%. La disminución de 4 puntos obedece en igual forma, a las rentas exentas por Vivienda de Interés Social que se incrementan en 2% y a los ingresos no gravados netos en 4%. Adicionalmente, por ajuste de impuesto de renta de años anteriores equivalente a 1%.

11.12 Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

Concepto	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por pagar	1.106.705	1.094.309
Impuesto diferido por pagar	1.127.781	1.163.087
Reservas Técnicas	164.787	169.463
Otras Provisiones (1)	405.947	121.057
Impuestos por pagar	37.683	75.244
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	<u>24.658</u>	<u>26.718</u>
Subtotal	<u>2.867.561</u>	<u>2.649.878</u>
Ingresos Anticipados	101.549	95.908
Cartas De Crédito de Pago Diferido	36.287	42.918
Abonos por aplicar	76.944	80.316
Abonos Diferidos	4.362	9.554
Mantenimiento y reparaciones	2.841	2.873
Sobrantes	40.979	34.688
Diversos	<u>25.379</u>	<u>24.578</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>3.155.902</u>	<u>2.940.713</u>

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco en Colombia por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$41.978 y de las filiales del exterior por concepto de impuestos, obligaciones laborales, programas de fidelización, por un total de \$71.500

11.13 Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el Superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Capital Social

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

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

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

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

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

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.

Prima en colocación de Acciones:

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

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

Reservas

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

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

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

	<u>septiembre 30, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por apropiación de utilidades	<u>2.646.283</u>	<u>1.246.895</u>
	<u>2.646.283</u>	<u>1.246.895</u>
A disposición de la Junta Directiva	56.563	12.631
A disposición de la Asamblea	334.685	490.481
Por disposiciones fiscales	<u>2.184</u>	<u>16.897</u>
	<u>393.432</u>	<u>520.009</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue de \$2.044 y \$2.635, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones:

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

Gestión de Capital

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

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

entidad en el largo plazo.

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana y por los gobiernos de los países donde se encuentran las subsidiarias, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	septiembre 30, 2017	diciembre 31, 2016	Variación sep 17 - dic 16
Patrimonio Técnico	11.016.204	9.355.871	1.660.333
Patrimonio Básico Ordinario	6.860.636	5.491.984	1.368.652
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(851.361)	(845.283)	(6.078)
Patrimonio Adicional	4.155.568	3.863.887	291.681
Valor en Riesgo de Mercado	273.939	192.677	81.262
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	84.968.075	82.720.435	2.247.640
Solvencia Total \geq 9%	12,52%	11,02%	1,50%
Solvencia Básica \geq 4.5%	7,80%	6,47%	1,33%

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

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

12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados intermedios condensados

12.1 Ingresos por interés

El siguiente es el detalle de los ingresos por interés:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 01 a septiembre 30, 2017	julio 01 a septiembre 30, 2016	enero 01 a septiembre 30, 2017	enero 01 a septiembre 30, 2016
	<u>septiembre 30,</u> 2017	<u>septiembre 30,</u> 2016	<u>septiembre 30,</u> 2017	<u>septiembre 30,</u> 2016
Cartera	2.157.380	2.006.720	6.511.076	5.847.321
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	<u>18.535</u>	<u>16.323</u>	<u>54.325</u>	<u>42.399</u>
	<u>2.175.915</u>	<u>2.023.043</u>	<u>6.565.401</u>	<u>5.889.720</u>
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	85.565	193.940	304.183	704.268
Pérdida	41.506	84.394	85.708	257.223
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>44.059</u>	<u>109.546</u>	<u>218.475</u>	<u>447.045</u>
	33.822	36.985	110.106	114.120
Utilidad	364	977	468	11.186
Pérdida	<u>33.458</u>	<u>36.008</u>	<u>109.638</u>	<u>102.934</u>
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>77.517</u>	<u>145.554</u>	<u>328.113</u>	<u>549.980</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	41.626	12.462	130.619	79.856
Pérdida	8.066	919	34.127	3.431
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>33.560</u>	<u>11.543</u>	<u>96.492</u>	<u>76.425</u>
	11.902	18.579	36.238	65.860
Utilidad	3.356	7.055	12.797	21.294
Pérdida	<u>8.546</u>	<u>11.524</u>	<u>23.441</u>	<u>44.566</u>
Venta de inversiones, neto	<u>2.295.538</u>	<u>2.191.664</u>	<u>7.013.447</u>	<u>6.560.691</u>

12.2 Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto.

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 01 a septiembre 30, 2017	julio 01 a septiembre 30, 2016	enero 01 a septiembre 30, 2017	enero 01 a septiembre 30, 2016
	<u>septiembre 30,</u> 2017	<u>septiembre 30,</u> 2016	<u>septiembre 30,</u> 2017	<u>septiembre 30,</u> 2016
Ingreso por operación de Seguros	62.957	69.248	196.161	220.334
Gasto por operación de Seguros	<u>39.112</u>	<u>47.589</u>	<u>130.645</u>	<u>156.512</u>
	<u>23.845</u>	<u>21.659</u>	<u>65.516</u>	<u>63.822</u>
Ingreso Comisiones y servicios	350.145	321.397	1.025.671	945.216
Gastos por comisiones y servicios	<u>73.322</u>	<u>59.377</u>	<u>211.443</u>	<u>191.137</u>
	<u>276.823</u>	<u>262.020</u>	<u>814.228</u>	<u>754.079</u>
	<u>300.668</u>	<u>283.679</u>	<u>879.744</u>	<u>817.901</u>

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

12.3 Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal, administrativos y operativos.

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 01 a septiembre 30.	julio 01 a septiembre 30.	enero 01 a septiembre 30.	enero 01 a septiembre 30.
	2017	2016	2017	2016
Sueldos y prestaciones	253.784	228.960	750.921	698.048
Incentivos	34.919	33.741	109.006	97.246
Beneficios A Empleados	45.408	47.781	153.697	135.577
Mantenimiento y Adecuaciones	45.723	35.592	135.191	102.112
Servicios de Aseo y Vigilancia	14.045	13.503	43.934	42.553
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	33.871	30.702	89.856	77.667
Seguros	16.379	16.742	49.673	51.659
Contribuciones y Otros	22.816	21.442	68.721	62.395
Arrendamientos	47.833	28.285	135.855	86.597
Procesamiento electrónico de datos	16.645	12.642	47.868	37.234
Honorarios	57.054	46.444	166.390	141.550
Transportes	28.392	28.095	82.488	75.519
Impuestos	42.107	45.319	142.301	137.798
Seguro Depósito	34.475	29.189	94.524	80.983
Otros	60.670	54.518	169.606	167.840
Amortizaciones y depreciaciones	<u>27.869</u>	<u>24.498</u>	<u>80.544</u>	<u>78.053</u>
	<u>781.990</u>	<u>697.453</u>	<u>2.320.575</u>	<u>2.072.831</u>

12.4 Otros ingresos y gastos, neto

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos netos:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 01 a septiembre 30.	julio 01 a septiembre 30.	enero 01 a septiembre 30.	enero 01 a septiembre 30.
	2017	2016	2017	2016
Otros Ingresos Operacionales				
Recuperación Riesgo Operativo	2.544	867	10.746	11.425
Por venta de propiedades	1.340	2.462	4.637	4.497
Reversiones pérdidas por deterioro	4.527	7.526	23.283	43.767
Otros ingresos	<u>19.289</u>	<u>3.751</u>	<u>44.827</u>	<u>28.007</u>
	<u>27.700</u>	<u>14.606</u>	<u>83.493</u>	<u>87.696</u>
Otros Gastos Operacionales				
Pérdidas Riesgo Operativo	9.511	7.430	30.980	31.061
Por venta de propiedades	1.708	(1.964)	3.780	4.477
Reversiones pérdidas por deterioro	29.979	8.325	56.383	51.328
Otros gastos	<u>(11.305)</u>	<u>805</u>	<u>7.362</u>	<u>2.818</u>
	<u>29.893</u>	<u>14.596</u>	<u>98.505</u>	<u>89.684</u>
	<u>(2.193)</u>	<u>10</u>	<u>(15.012)</u>	<u>(1.988)</u>
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	1.240	1.234	3.127	2.647
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	(25.808)	(59.807)	66.885	(83.240)
Derivados, neto	37.891	108.623	29.752	202.786
Dividendos Recibidos	<u>178</u>	<u>168</u>	<u>7.237</u>	<u>4.559</u>
	<u>11.308</u>	<u>50.228</u>	<u>91.989</u>	<u>124.764</u>

13. Partes relacionadas

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

14. Eventos o Hechos Posteriores

Emisión de bonos internacionales

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