

Banco Davivienda S.A.

Estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017

Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Estados Separados de Situación Financiera Intermedios Condensados.....	7
Estados Separados de Resultados Intermedios Condensados.....	8
Estados Separados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados.....	9
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados.....	10
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados.....	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	13
3. Bases de preparación.....	13
4. Principales políticas contables.....	15
5. Uso de estimaciones y juicios.....	15
6. Estacionalidad de las transacciones.....	16
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	16
8. Medición al valor razonable.....	16
9. Segmentos de operación.....	19
10. Gestión de riesgo.....	24
11. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	32
12. Partidas específicas del estado de resultados.....	65
13. Partes relacionadas.....	67
14. Cuentas contingentes.....	67
15. Eventos o hechos posteriores.....	67



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada al 30 de junio de 2018 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera intermedio condonado al 30 de junio de 2018;
- el estado separado de resultados intermedio condensado por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado separado de otros resultados integrales intermedio condensado por el período de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio intermedio condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018 y
- las notas a los estados financieros separados intermedios condensados.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de junio de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.


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

14 de agosto de 2018



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

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

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

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

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879-1
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2018

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Situación Financiera Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017
ACTIVO			
Efectivo		3.896.044	4.081.986
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.1	925.558	1.337.235
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.2	5.384.632	6.175.692
Derivados	11.3	408.786	335.412
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.4	60.963.908	58.380.096
Cuentas por cobrar, neto	11.5	1.660.344	1.455.007
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.2	1.371.998	1.392.427
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.2.7	3.400.445	3.404.886
Otros activos, neto	11.7	1.930.817	1.929.140
Total activo		79.942.532	78.491.881
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.8	51.027.694	48.638.542
Cuenta de ahorros		20.506.863	20.186.530
Depósitos en cuenta corriente		4.890.802	5.699.239
Certificados de depósito a término		24.921.080	21.893.816
Otras exigibilidades		708.949	858.957
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.9	1.273.666	1.036.602
Derivados	11.3	422.003	354.549
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.10	6.146.556	5.663.504
Instrumentos de deuda emitidos	11.11	9.247.384	11.179.368
Otros pasivos y pasivos estimados	11.12	2.176.716	2.074.600
Total pasivo		70.294.019	68.947.165
PATRIMONIO			
Capital y reservas ¹	11.13	8.492.749	7.709.912
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		115.010	202.418
Adopción por primera vez NIIF		440.897	435.116
Ganancias acumuladas ²		599.857	1.197.270
Total patrimonio		9.648.513	9.544.716
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		79.942.532	78.491.881

¹ Incluye prima en colocación de acciones.

² Incluye utilidad del ejercicio por \$552.541 y \$1.108.467; y utilidad de ejercicios anteriores por \$47.316 y \$88.803 para junio 30, 2018 y diciembre 31, 2017 respectivamente.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

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

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Resultados Intermedios Condensados
Por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses	12.1	1.929.006	1.913.093	3.851.874	3.856.836
Egresos por intereses		706.642	832.158	1.437.085	1.700.429
Depósitos y exigibilidades		466.981	576.077	942.828	1.192.657
Depósitos en cuenta corriente		7.321	6.140	17.756	12.826
Depósitos de ahorro		109.361	206.791	227.567	462.237
Certificados de depósito a término		350.299	363.146	697.505	717.594
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		63.700	54.165	118.950	110.381
Instrumentos de deuda emitidos		160.603	170.782	341.866	342.168
Otros intereses		15.358	31.134	33.441	55.223
Margen financiero bruto		1.222.364	1.080.935	2.414.789	2.156.407
Provisiones de activos financieros, neto		604.498	481.012	1.182.864	831.978
Margen financiero neto		617.866	599.923	1.231.925	1.324.429
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	204.534	193.164	399.446	378.834
Resultado de títulos participativos	12.3	65.889	70.149	148.408	121.268
Gastos operacionales	12.4	650.628	599.945	1.241.825	1.151.971
Otros ingresos y gastos, netos	12.5	32.877	34.829	111.468	86.842
Margen operacional		270.538	298.120	649.422	759.402
Impuesto de renta y complementarios		36.305	59.505	96.881	168.624
Utilidad del periodo		234.233	238.615	552.541	590.778
Utilidad por acción del periodo en pesos ¹		519	528	1.223	1.308

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

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



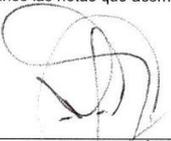
GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

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

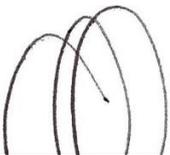
Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados
Por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestralizado junio 30,</u>		<u>Acumulado junio 30,</u>	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad del periodo	234.233	238.615	552.541	590.778
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	351	19.125	(404)	19.125
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	351	19.125	(404)	19.125
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	(6.590)	6.663	(13.659)	5.412
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	18.721	3.125	(52.408)	(11.526)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	156.432	160.268	(61.396)	32.561
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	(95.617)	(108.690)	40.459	(32.820)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	72.946	61.366	(87.004)	(6.373)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	73.297	80.491	(87.408)	12.752
Resultado integral total	307.530	319.106	465.133	603.530

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 30879-T
 Miembro de KRMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

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

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017

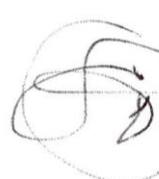
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad del periodo	Utilidad periodos anteriores	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	507.026	174.713	1.538.686	253.479	8.859.472
Impuesto a la riqueza (1)				(21.841)					(21.841)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Abr 05 y Sep 21 de 2017									
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			645.948					(429.087)	(429.087)
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896				(645.948)	
Reserva ocasional			475.000	(270.755)				(192.896)	
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015				(475.000)				(270.755)	
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.802	(10.802)					
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar reserva legal			236.586					(236.586)	
Realizaciones Aplicación NIF por primera vez (2)					(15.290)			15.290	
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						12.752			12.752
Resultado del periodo							590.778	590.778	590.778
Saldo a 30 de junio de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	481.735	187.465	590.778	32.183	9.012.074
Saldo a 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	1.108.467	88.803	9.544.716
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$800 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, Abr 04 y Sep 19 de 2018									
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			62.016						
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016			192.800	(192.800)				(62.016)	
Reserva ocasional			443.387	241.728					
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016				(276.068)					
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			276.068					(241.728)	
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			35.706					(35.706)	
Realizaciones aplicación NIF por primera vez					5.781			(5.781)	
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						(87.408)			(87.408)
Resultado del periodo							552.541	552.541	552.541
Saldo a 30 de junio de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	440.897	115.010	552.541	47.316	9.648.513

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

(2) Corresponde a realización de dividendos recibidos de utilidades anteriores a la adopción de NIF por primera vez.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados Intermedios Condensados


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.
 TP-No. 30898-T

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	junio 30, 2018	junio 30, 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		552.541	590.778
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	11.2.6	453	(181)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.4.15	1.199.141	837.510
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.5	90.702	54.329
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		14.737	11.748
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		108	-
Provisión de otros activos, neto	11.7	17.374	7.139
Provisión para cesantías		22.072	6.927
Provisión de pasivos estimados, neto		235.015	4.961
Depreciaciones	12.4	27.182	21.230
Amortizaciones	12.4	7.634	6.212
Diferencia en cambio, neto		(48.889)	176.976
(Utilidad) en venta de cartera, neta	11.4.11	(3.930)	(6.211)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta	12.3	(148.408)	(121.268)
Valoración de inversiones, neta		(195.724)	(240.273)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones negociables, neta		(959)	1.091
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		-	(2)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		8.867	11.521
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(120)	1.304
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(266)	40
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades de inversión		50	(34)
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		1.966	(143)
Otras recuperaciones pasivos estimados		-	(86)
Pago de cesantías		(30.411)	(7.360)
Impuesto a las ganancias		96.881	168.624
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(29.501)	84.990
Disminución (aumento) de inversiones negociables		947.876	(3.076)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(4.056.979)	(7.513.111)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.4.11/11.4.12	203.485	395.962
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(3.860.812)	313.768
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta		(22.230)	(39.298)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		6.408	16.421
(Aumento) disminución otros activos		(20.052)	24.813
Producto de la venta de otros activos		13.032	6.938
Aumento depósitos y exigibilidades		3.721.817	4.131.047
Aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		254.063	63.941
Aumento en derivados pasivos		67.454	113.596
(Disminución) cuentas por pagar		(119.119)	(122.389)
Aumento (disminución) obligaciones laborales		833	(28.467)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones		(124.113)	198.229
Impuesto a la riqueza		-	(21.841)
Impuesto a las ganancias pagado		(152.756)	(243.537)
Intereses Pagados		(1.225.787)	(1.101.238)
Intereses Recibidos		3.574.457	3.600.946
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.024.094	1.402.526
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		82.651	102.408
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(27.299)	(233.502)
Disminución (aumento) de inversiones hasta el vencimiento		58.225	(55.681)
Disminución (aumento) de inversiones títulos participativos		10.669	(35.692)
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(75.034)	(121.276)
Disminución (aumento) de propiedades y equipos		6	(10)
(Adiciones) de propiedades y equipos y de inversión		(47.303)	(62)
Producto de la venta de propiedades y equipo		10.210	11.594
Producto de la venta de propiedades de inversión		256	514
(Aumento) disminución activos intangibles		(3.886)	11.885
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		8.494	(319.822)

Banco Davivienda S.A.
Estados Separados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados (Continuación)
Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisiones en instrumentos de deuda	11.11	-	1.532.013
Redenciones en instrumentos de deuda (Disminución) en instrumentos de deuda	11.11	(1.856.193) (22.390)	(394.183) -
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.10	4.230.676	1.259.100
Pagos del periodo en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones financieras	11.10	(3.752.675) (383.478)	(1.787.144) -
Pago de dividendos en efectivo		(180.668)	(214.544)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación		(1.964.729)	395.242
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(932.140)	1.477.946
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		305.116	(90.035)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.419.221	5.001.232
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		4.792.197	6.389.143

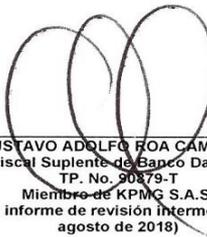
(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.337.235 para diciembre 31, 2017 y \$67.876 para diciembre 31, 2016.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$896.153 para junio 30, 2018 y \$755.983 para junio 30, 2017.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 30 de junio de 2018, 6.924.069 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de junio de 2018, operaba con doce mil quinientos noventa y cinco (12.595) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas ochenta y cinco (585) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2017 operaba con doce mil seiscientos treinta (12.630) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas ochenta y cuatro (584) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

2. Hechos significativos

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

Dividendos decretados

El 14 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$800 pesos de dividendos por acción, para un total de \$361.336, lo que representa una distribución de 32,6% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 04 de abril de 2018 y el 50% restante se pagará el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.13.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015. Los rubros exceptuados de las NCIF, contemplados en el Título 4 - Regímenes especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 se detallan a continuación:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

b. Uniformidad de la presentación

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

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

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

c. Presentación de los estados financieros separados

i. Condensación

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

ii. Estado de situación financiera

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

iii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras.

iv. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

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

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2017.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

6. Estacionalidad de las transacciones

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

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2019

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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

NIC 40 – Propiedades de inversión

Transferencias de propiedades de inversión

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

NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

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

NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2018 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2017.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2018, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> <u>junio 30, 2018</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizado:</u>	<u>5.060.810</u>	<u>4.626.500</u>	<u>267.544</u>	<u>166.766</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.856.164</u>	<u>4.421.854</u>	<u>267.544</u>	<u>166.766</u>
Gobierno colombiano	3.010.401	2.989.994	20.407	-
Instituciones Financieras	1.557.905	1.348.265	209.640	-
Entidades del Sector Real	45.409	7.912	37.497	-
Otros	242.449	75.683	-	166.766
<u>En moneda extranjera</u>	<u>204.646</u>	<u>204.646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	55.572	55.572	-	-
Instituciones Financieras	110.808	110.808	-	-
Entidades del Sector Real	38.266	38.266	-	-
Otros	-	-	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>328.640</u>	<u>180.517</u>	<u>-</u>	<u>148.123</u>
Con cambio en resultados	15.891	15.891	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	312.749	164.626	-	148.123
<u>Derivados de negociación</u>	<u>408.411</u>	<u>-</u>	<u>408.411</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	202.724	-	202.724	-
Forward títulos	346	-	346	-
Swap tasa de interés	163.859	-	163.859	-
Swap moneda	22.865	-	22.865	-
Otros	18.617	-	18.617	-
<u>Total activo</u>	<u>5.797.861</u>	<u>4.807.017</u>	<u>675.955</u>	<u>314.889</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>422.003</u>	<u>-</u>	<u>422.003</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	202.374	-	202.374	-
Forward títulos	333	-	333	-
Swap tasa	177.349	-	177.349	-
Swap moneda	25.053	-	25.053	-
Otros	16.894	-	16.894	-
<u>Total pasivo</u>	<u>422.003</u>	<u>-</u>	<u>422.003</u>	<u>-</u>

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>junio 30, 2018</u>
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>170.353</u>	<u>(942)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.645)</u>	<u>166.766</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>170.353</u>	<u>(942)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.645)</u>	<u>166.766</u>
Otros	170.353	(942)	-	-	-	(2.645)	166.766
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>145.896</u>	<u>-</u>	<u>2.227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148.123</u>
Con cambio en otros resultados integrales	145.896	-	2.227	-	-	-	148.123
Total activo	316.249	(942)	2.227	-	-	(2.645)	314.889

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

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>1</u>	<u>junio 30, 2018</u>			<u>Valor en Libros</u>
			<u>Jerarquía</u>			
			<u>2</u>	<u>3</u>		
Activos						
Cartera de créditos (bruto)	61.291.298	-	-	61.291.298		64.392.002
Inversiones a costo amortizado	<u>1.375.267</u>	<u>282</u>	<u>836.774</u>	<u>538.211</u>		<u>1.371.998</u>
Total activos financieros	<u>62.666.565</u>	<u>282</u>	<u>836.774</u>	<u>61.829.509</u>		<u>65.764.000</u>
Pasivos						
Certificados de Depósito a Término	24.803.643	-	24.803.643	-		24.921.080
Instrumentos de deuda emitidos	9.478.566	9.478.566	-	-		9.247.384
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>6.109.653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.109.653</u>		<u>6.146.556</u>
Total pasivos	<u>40.391.862</u>	<u>9.478.566</u>	<u>24.803.643</u>	<u>6.109.653</u>		<u>40.315.020</u>

	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>1</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>			<u>Valor en Libros</u>
			<u>Jerarquía</u>			
			<u>2</u>	<u>3</u>		
Activos						
Cartera de créditos (bruto)	58.406.641	-	-	58.406.641		61.346.709
Inversiones a costo amortizado	<u>1.393.465</u>	<u>906</u>	<u>836.394</u>	<u>556.165</u>		<u>1.392.427</u>
Total activos financieros	<u>59.800.106</u>	<u>906</u>	<u>836.394</u>	<u>58.962.806</u>		<u>62.739.136</u>
Pasivos						
Certificados de Depósito a Término	21.769.588	-	21.769.588	-		21.893.816
Instrumentos de deuda emitidos	11.506.357	11.506.357	-	-		11.179.368
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>5.649.974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.649.974</u>		<u>5.663.504</u>
Total pasivos	<u>38.925.919</u>	<u>11.506.357</u>	<u>21.769.588</u>	<u>5.649.974</u>		<u>38.736.688</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

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

Trimestralizado

Resultados por segmento

abril 1 a junio 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.147.666	666.158	115.182	1.929.006
Egresos por Interés	(80.049)	(382.447)	(244.146)	(706.642)
Neto FTP (*)	(271.565)	137.921	133.644	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(316.044)</u>	<u>(286.734)</u>	<u>(1.720)</u>	<u>(604.498)</u>
Margen Financiero Neto	<u>480.008</u>	<u>134.898</u>	<u>2.960</u>	<u>617.866</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	146.889	48.453	9.192	204.534
Resultado de títulos participativos	-	-	65.889	65.889
Gastos operacionales	(401.770)	(192.773)	(56.085)	(650.628)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(6.972)</u>	<u>14.328</u>	<u>25.521</u>	<u>32.877</u>
Margen Operacional	<u>218.155</u>	<u>4.906</u>	<u>47.477</u>	<u>270.538</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(45.931)</u>	<u>2.196</u>	<u>7.430</u>	<u>(36.305)</u>
Utilidad Neta	<u>172.224</u>	<u>7.102</u>	<u>54.907</u>	<u>234.233</u>

junio 30, 2018

Activos	32.691.433	30.388.813	16.862.286	79.942.532
Pasivos	13.868.134	35.122.123	21.303.762	70.294.019

(1) Gestión de activos y pasivos

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

abril 1 a junio 30, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.067.861	706.410	138.822	1.913.093
Egresos por Interés	(89.947)	(491.530)	(250.681)	(832.158)
Neto FTP (*)	(266.503)	131.508	134.995	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(329.575)</u>	<u>(148.187)</u>	<u>(3.250)</u>	<u>(481.012)</u>
Margen Financiero Neto	<u>381.836</u>	<u>198.201</u>	<u>19.886</u>	<u>599.923</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	133.193	50.399	9.572	193.164
Resultado de títulos participativos	-	-	70.149	70.149
Gastos operacionales	(376.371)	(179.294)	(44.280)	(599.945)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(8.464)</u>	<u>7.202</u>	<u>36.091</u>	<u>34.829</u>
Margen Operacional	<u>130.194</u>	<u>76.508</u>	<u>91.418</u>	<u>298.120</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(12.719)</u>	<u>(26.914)</u>	<u>(19.872)</u>	<u>(59.505)</u>
Utilidad Neta	<u>117.475</u>	<u>49.594</u>	<u>71.546</u>	<u>238.615</u>

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

diciembre 31, 2017

	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	31.276.463	28.985.966	18.229.452	78.491.881
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.445.178	68.947.165

(1) Gestión de activos y pasivos

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de abril a junio 2018 aumentaron en \$54.749 millones con relación a los resultados de abril a junio de 2017, totalizando en \$172.224 millones, 46,6% más debido principalmente al incremento en el margen operacional del 67,6% seguido por el incremento en margen financiero neto del 25,7% en el mismo periodo. Este segmento aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 49,2% a 73,5% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2018 presentó un aumento del 25,7% con relación al 2017, al totalizar en \$480.008 millones debido al incremento en los ingresos por interés de 7,5%, explicado principalmente por el aumento en las vivienda y línea consumo libranza en 12,4% y 10,1% respectivamente.

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 11% al cerrar en \$80.049 millones, debido a liberación de las provisiones de la cobertura Frech aplicada en los costos de la línea de vivienda por \$9.332 millones.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$13.531 millones al cerrar en \$316.044 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas consumo fijo, vehículo particular y vivienda en 12,1%, 295,7% y 133,6% respectivamente, explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, y el crecimiento de la cartera, aunque se vio contrarrestado por la disminución de \$56.469 millones de provisiones en la línea de consumo libranza debido a una venta de cartera castigada.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un incremento del 10,3% al cerrar en \$146.889 millones, explicado por el aumento de la captación de un 13% como resultado del incremento de sus saldos.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 6,7% 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 mantenimiento realizado a las redes; se resalta el incremento del 10% en los gastos operacionales en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 55%, y el aumento de 19% en la línea de vivienda.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumento 261,1% debido principalmente al aumento del margen operacional en un \$9.167 millones en la línea de vivienda, \$14.269 millones en la línea de medios de pago y \$32.598 millones en la línea de consumo libranza con respecto al mismo trimestre del 2017.

Banca Empresas

Los resultados del segundo trimestre 2018 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$7.102 millones, con una disminución del 85,7% con respecto al periodo de abril a junio 2017, principalmente por incremento del 93,5% en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, un incremento significativo del 131,2% en la banca corporativa y 214,7% en la banca empresarial, situación originada en exposiciones crediticias específicas de clientes con situaciones financieras complicadas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles por la desaceleración del crecimiento económico.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el segundo trimestre 2018 presentó una disminución del 31,9% frente al mismo periodo de 2017 como resultado de un aumento de \$138.547 en las provisiones de cartera. Este valor se vio contrarrestado con la disminución de los egresos financieros un 22,2%, \$109.083 millones menos que en el periodo de abril a junio 2017, explicado principalmente por la disminución del costo de la banca corporativa en un 23,3% una disminución de \$108.293 millones con relación al segundo trimestre de 2017.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$48.453 millones, con una disminución del 3.9% con relación a los resultados de abril a junio 2017, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de la banca Pyme en 7% y de la banca corporativa en un 3%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron una disminución del 7.5% durante el periodo de abril a junio 2018, en comparación con el mismo periodo 2017, explicado principalmente por el aumento de los gastos administrativos resaltados por el incremento del gasto de arrendamientos y el gasto transaccional por el mantenimiento en las redes, se evidencia aumentos principalmente en la banca Pyme y Corporativa del 9% y 6% respectivamente.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$54.907 millones durante el ejercicio, dado que para el segundo trimestre de 2018 presentó una disminución del 23,3% con respecto al segundo trimestre del año 2017, principalmente por la disminución del \$23.640 millones de ingresos financieros y la disminución de \$28.635 millones en los cambios y derivados netos.

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio 2018 presentó una disminución de \$16.926 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a la disminución de 17% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$115.182 millones con respecto al segundo trimestre del 2017.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 2,6%, \$6.534 millones menos que en el segundo trimestre 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de abril a junio de 2018 cierra en \$7.430 millones con una disminución del 137.4% debido a que la tasa de Impuestos del Banco disminuyó este año de en 15% en 2018 frente a 22% en 2017.

Resultados por segmento

enero 1 a junio 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	2.276.238	1.328.547	247.089	3.851.874
Egresos por Interés	(160.615)	(774.729)	(501.741)	(1.437.085)
Neto FTP (*)	(550.536)	282.982	267.554	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(734.258)</u>	<u>(444.485)</u>	<u>(4.121)</u>	<u>(1.182.864)</u>
Margen Financiero Neto	<u>830.829</u>	<u>392.315</u>	<u>8.781</u>	<u>1.231.925</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	282.321	98.776	18.349	399.446
Resultado de títulos participativos	-	-	148.408	148.408
Gastos operacionales	(770.037)	(365.871)	(105.917)	(1.241.825)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(13.337)</u>	<u>13.451</u>	<u>111.354</u>	<u>111.468</u>
Margen Operacional	<u>329.776</u>	<u>138.671</u>	<u>180.975</u>	<u>649.422</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(43.871)</u>	<u>(43.566)</u>	<u>(9.444)</u>	<u>(96.881)</u>
Utilidad Neta	<u>285.905</u>	<u>95.105</u>	<u>171.531</u>	<u>552.541</u>

junio 30, 2018

Activos	32.691.433	30.388.813	16.862.286	79.942.532
Pasivos	13.868.134	35.122.123	21.303.762	70.294.019

(1) Gestión de activos y pasivos

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a junio 30, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	2.115.013	1.450.985	290.838	3.856.836
Egresos por Interés	(177.902)	(1.017.093)	(505.434)	(1.700.429)
Neto FTP (*)	(525.815)	291.431	234.384	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(593.446)</u>	<u>(237.361)</u>	<u>(1.171)</u>	<u>(831.978)</u>
Margen Financiero Neto	<u>817.850</u>	<u>487.962</u>	<u>18.617</u>	<u>1.324.429</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	262.534	99.302	16.998	378.834
Resultado de títulos participativos	-	-	121.268	121.268
Gastos operacionales	(730.699)	(334.499)	(86.773)	(1.151.971)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(13.316)</u>	<u>11.330</u>	<u>88.828</u>	<u>86.842</u>
Margen Operacional	<u>336.369</u>	<u>264.095</u>	<u>158.938</u>	<u>759.402</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(50.864)</u>	<u>(98.844)</u>	<u>(18.916)</u>	<u>(168.624)</u>
Utilidad Neta	<u>285.505</u>	<u>165.251</u>	<u>140.022</u>	<u>590.778</u>

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

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	31.276.463	28.985.966	18.229.452	78.491.881
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.445.178	68.947.165

(1) Gestión de activos y pasivos

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

Banca Personas

La utilidad acumulada a junio 2018 en el segmento de banca personas sumó \$285.905 millones, manteniendo los mismos resultados acumulados a junio 2017, sin embargo se presentó un aumento en su participación sobre la utilidad total del Banco pasando de 48,3% a 51,7% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio 2018 presentó un incremento de 1,6% con relación al 2017, al totalizar en \$830.829 millones, presentado principalmente por el aumento del 23,7% de las provisiones del segmento, explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, en provisiones para aquellos créditos donde el deudor ha visto afectada su capacidad de pago y normal cumplimiento de su obligación, el crecimiento de la cartera y el deterioro en los portafolios de tarjetas de crédito y libre inversión.

Sin embargo se vio contrarrestado por un incremento en los ingresos por interés de 7,6%, explicado principalmente por el aumento en las líneas de libranza y vivienda en 10,1% y 10,5% respectivamente, como resultado del incremento de sus saldos.

Los egresos financieros del segmento de banca personas bajaron en un 9,7%, por la disminución del 5% en captación como consecuencia de un mayor crecimiento de los instrumentos a plazo comparados con el mismo periodo del año 2017, con tasas comparativamente más bajas, pasando sus tasas implícitas del 2,9% en junio 2017 al 2,6% en junio 2018, esto dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 7,5% al cerrar en \$282.321 millones, debido al incremento en las líneas de medios de pago y vivienda en un 17,4% y 11% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 5,4% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento de 7,6% en los gastos operacionales de la línea de captación correspondiente al aumento de los gastos de arrendamiento por la venta de inmuebles, adicionalmente un 29% en línea de consumo fijo debido al crecimiento en el gasto de venta en un 12% por el pago de bonificación realizado en el primer semestre del año.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banca Empresas

Los resultados a Junio 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$95.105 millones, que representan un 17,2% de la utilidad del Banco con respecto al 42,4% a Junio 2017; explicado principalmente por el aumento del 87,3% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, un incremento significativo del 105,1% en la banca corporativa y 193% en la banca empresarial, por la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2018 presentó una disminución del 19,6% frente al acumulado de 2017 como resultado del incremento de 87,3% en las provisiones de cartera neta y cuentas por cobrar y la disminución del 8,4% de los ingresos por intereses, este último rubro con una disminución del 13,3% en la banca corporativa que cuenta con el 50% de participación del mismo, ocasionado por la baja de la tasa implícita pasando del 9,9% junio 2017 al 8,2% junio 2018.

Adicionalmente los costos financieros del segmento presentaron una disminución del 23,8% al cerrar en \$774.729 millones representados principalmente, en el descenso del 25% en la banca corporativa, como consecuencia de la disminución de la tasa implícita pasando de 6,3% de junio 2017 a 4,5% junio 2018.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$98.776 millones, 0,5% más con relación a los resultados acumulados a junio 2017, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca pyme en un 3,6% y contrarrestada por la disminución del 4,5% en la banca corporativa que tiene una participación el 50% del rubro.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 9,4% a cierre de junio 2017, explicado principalmente por el aumento de los gastos en la banca pyme en 12,3% ocasionado por el crecimiento en un 20% en los seguros de depósito y de banca corporativo en un 7,9% explicado principalmente por el aumento de los gastos administrativos resaltados por el incremento del gasto de arrendamientos.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$171.531 millones durante el ejercicio, un aumento del 22,5% con respecto al mismo periodo del año 2017, que representan un 31% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del 206,4% en los dividendos recibidos de filiales.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2018 presentó un incremento de \$8.781 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a un aumento de 14,2% en el Neto FTP que se vio contrarrestado por la disminución del 15% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$247.089 millones, con respecto al 2017.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 0,7%, \$3.693 millones más que al cierre de junio 2017. Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizaron en \$18.349 millones, al aumentar en \$1.351 millones, 7,9% más en comparación con el año 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a junio de 2018 cierra en \$9.444 millones con un aumento de \$9.472 millones debido al crecimiento importante que presentó el margen operacional de \$180.975 millones.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

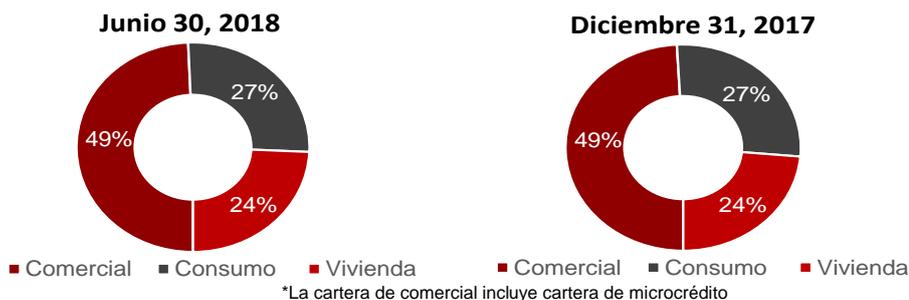
10. Gestión de riesgo

10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al corte del 30 de Junio de 2018 la cartera presenta un valor de \$64.392.002 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 51% y la cartera de Banca Empresas 49%, evidenciando una participación mayoritaria en la banca personal igual al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



Al cierre del primer semestre del año 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 4,96% respecto al cierre del año anterior, lo cual representa una desaceleración en el crecimiento al compararlo con el cierre del año 2017, dicho comportamiento es generalizado para todas las carteras, teniendo en cuenta la coyuntura económica actual. El portafolio de vivienda presentó la mayor variación porcentual (7,93%) con respecto al cierre del año 2017, siendo la cartera de Mayor a Vis la de mayor crecimiento semestral (12,9%), seguido de la cartera de leasing habitacional con un crecimiento del 8,8%. Por su parte la cartera de Vivienda de Interes social creció 4,3% con respecto al cierre de 2017.

La cartera de consumo presento una variación de 1,65% con respecto a diciembre de 2017, lo anterior producto de la coyuntura económica y de los ajustes en políticas realizados para afrontar y mitigar los resultados de la situación económica actual. La mayor variación se presento en el portafolio de Libranza con una variación de 5,7%.

En lo que refiere a la cartera comercial esta creció a una tasa del 5,38% respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa cartera. La dinámica en el crecimiento de la cartera se presenta principalmente en los sectores económicos relacionados con Inversiones de Capital, Servicios y Comercio, los cuales aumentaron su participación del 9.5% al 12.4% respecto al cierre del año anterior.

La cartera Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2017. El crecimiento anual al cierre de primer semestre de 2018 fue del 9,1%, apalancado principalmente por el crecimiento de las Medianas Empresas (clientes con ventas entre \$5.000 M y \$30.000 M) y del segmento Agropecuario. La desaceleración del crecimiento de esta cartera coincide con la dinámica decreciente del sector real en general.

Línea de Negocios	Saldo	Cartera CDE	Provisión	Cobertura	Δ Saldo	Δ Provisión
Comercial (1)						
diciembre 31, 2017	30.148.459	7,77%	1.309.004	55,89%	4,55%	36,34%
junio 30, 2018	31.769.858	9,70%	1.702.429	55,26%	5,38%	30,06%
Consumo						
diciembre 31, 2017	16.713.093	6,88%	1.292.869	112,51%	9,97%	19,84%
junio 30, 2018	16.988.710	7,30%	1.310.093	105,59%	1,65%	1,33%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2017	14.485.157	2,62%	364.740	95,95%	14,82%	14,28%
junio 30, 2018	15.633.434	3,28%	415.572	80,98%	7,93%	13,94%
Total						
diciembre 31, 2017	61.346.709	6,31%	2.966.613	76,63%	8,29%	25,81%
junio 30, 2018	64.392.002	7,51%	3.428.094	70,90%	4,96%	15,56%

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía, ahora bien el indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) se incrementó en 193 puntos básicos respecto al cierre del año inmediatamente anterior, siendo la Cartera Corporativa la más afectada, situación originada en exposiciones crediticias específicas de clientes con situaciones financieras complicadas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles. El indicador de cobertura se mantiene estable para lo corrido en el primer semestre de 2018.

Al cierre del primer semestre de 2018 la cartera pyme aumentó 200 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 7,2% en Junio de 2017 al 9,2% en Junio de 2018. Este incremento se explica principalmente por el deterioro del segmento de clientes de pequeña empresa (clientes con ventas menores a \$5.000 M) y de sectores como contratistas, transporte y comercios, en línea con la dinámica decreciente de la economía en general. Cabe resaltar que a corte de Junio de 2017 la cartera Pyme en riesgo presentaba una cobertura del 87%, lo que representa un 13% menos con respecto a la cobertura actual, la cual se encuentra en 74%.

El indicador de cartera improductiva por calificación de consumo (Cartera CDE) aumentó 42 puntos básicos con respecto al cierre del 2017, en donde los portafolios con mayores crecimientos en cartera CDE fueron tarjetas de crédito y libre inversión. En general el desempeño de esta cartera continua viendose afectado por la disminución en la capacidad de pago de los deudores producto de la implementación de la reforma tributaria y el desempeño general de la economía.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$17 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 112,5% en diciembre de 2017 a 106% al cierre de junio de 2018.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 66 puntos básicos con respecto al cierre del 2017. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio y el rodamiento de cartera de los portafolios de Leasing Habitacional y Mayor a Vis. No obstante lo anterior se vienen realizando ajustes en políticas con el fin de mantener el sano crecimiento del portafolio.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para junio de 2018, el 48% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 40% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 12% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	junio 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	<u>6.832</u>	<u>5.462.763</u>	<u>13.381</u>	<u>6.167.107</u>
Gobierno colombiano	-	3.065.972	-	3.519.998
Instituciones financieras	-	1.668.713	-	1.986.306
Entidades del sector real	-	83.675	-	59.888
Otros	-	242.449	-	278.884
Instrumentos derivados	6.832	401.954	13.381	322.031
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>-</u>	<u>1.376.171</u>	<u>-</u>	<u>1.395.386</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.376.171	-	1.395.386
<u>Cartera de créditos</u>	<u>33.370.889</u>	<u>31.021.113</u>	<u>32.703.816</u>	<u>28.642.893</u>
Comercial	15.892.436	15.877.423	16.287.872	13.860.588
Consumo	1.845.019	15.143.690	1.930.787	14.782.305
Vivienda	15.633.434	-	14.485.157	-
<u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u>	<u>33.377.721</u>	<u>37.860.047</u>	<u>32.717.197</u>	<u>36.205.386</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

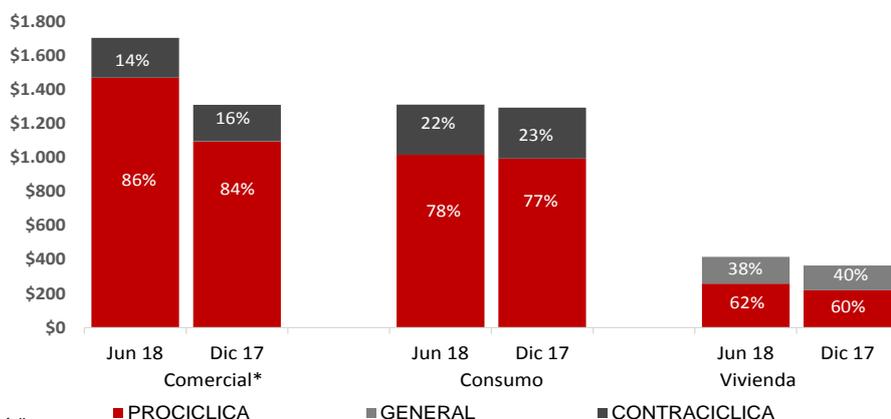
Al cierre del primer semestre del año 2018, el 52% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo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

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (11% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 38% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



* Incluye cartera de microcrédito

A Junio 30 de 2018, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$3.428.094 millones de pesos que equivalen al 5,3% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 15,6% sobre la provisión observada a diciembre del 2017. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por cambios regulatorios como la Circular Externa 026 de 2017, el crecimiento de la cartera y el deterioro en los portafolios mencionados anteriormente.

El aumento de las provisiones derivado de la cartera comercial se ven reflejados principalmente en sectores tales como: energía, transporte masivo e Ingeniería y Obras Civiles, donde hay un incremento en la participación del 30,9% al 37,4% respecto al cierre del año anterior.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido negativo desde Octubre de 2017, razón por la cual a Junio de 2018, de manera conservadora, se tienen constituidos \$28,445 millones correspondientes al 50% del valor total de provisión adicional establecido en la circular (0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente).

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

Durante el segundo trimestre de 2018, se definió el parámetro de castigos para la cartera de consumo "vehículo sin prenda" a sin garantía, (mayor a 180 días) y se alineó la cartera reestructurada a lo definido por la C.E. 026 de 2017 que anticipa la provisión y el castigo (mayor a 120 días).

10.1.2. Administración de gestión de riesgos de mercado y liquidez

10.1.2.1. Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte junio de 2018, se ubicó en 6.765.621 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	1.213.001	1.221.757	(8.756)	(0,72)
<u>Estructural</u>	<u>5.552.620</u>	<u>6.354.900</u>	<u>(802.280)</u>	<u>(12,62)</u>
Reserva de Liquidez	4.440.380	5.194.468	(754.088)	(14,52)
Gestión Balance	1.112.240	1.160.432	(48.192)	(4,15)
Total	<u>6.765.621</u>	<u>7.576.657</u>	<u>(811.036)</u>	<u>(10,70)</u>

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

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A junio de 2018, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Negociable	3.537.818	4.386.980	(849.162)	(19,36)
Disponible para la venta	1.851.632	1.794.291	57.341	3,20
Al vencimiento	1.376.171	1.395.386	(19.215)	(1,38)
	<u>6.765.621</u>	<u>7.576.657</u>	<u>(811.036)</u>	<u>(10,70)</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Para junio 2018, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como negociables, como consecuencia del cambio de composición de la reserva de liquidez, cuya posición en encargos fiduciarios disminuyó.

Con relación a diciembre de 2017, se observa una disminución del portafolio de inversiones del 10.7%, explicado principalmente por la disminución del portafolio de la reserva de liquidez. En particular, resulta relevante mencionar que esta reducción de la reserva de liquidez corresponde a la disminución de los excesos de liquidez que se presentaron para finales de 2017 e inicios de 2018.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	junio 30, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	135.233	149.806	166.111	135.233
Tasa de Cambio	112.318	122.328	138.323	138.323
Acciones	1.001	1.141	1.292	1.097
Carteras Colectivas	<u>818</u>	<u>1.263</u>	<u>1.601</u>	<u>824</u>
VeR	<u>254.407</u>	<u>274.537</u>	<u>290.244</u>	<u>275.476</u>

	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	100.991	130.044	181.995	150.157
Tasa de Cambio	52.712	66.590	120.955	120.955
Acciones	972	1.930	3.472	1.188
Carteras Colectivas	<u>268</u>	<u>639</u>	<u>1.522</u>	<u>448</u>
VeR	<u>159.786</u>	<u>199.203</u>	<u>272.748</u>	<u>272.748</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

	junio 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(181)	(530.740)	(118)	(353.261)
Lempira	3.359	410.375	3.327	420.850
Colón	123.337	641.618	94.017	495.163
Otros*	(1)	<u>(2.291)</u>	(9)	<u>(27.100)</u>
Total		<u>518.962</u>		<u>535.652</u>

*Cifras en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos vigente al 30 de junio de 2018, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$5,212.52 millones de pesos para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

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 junio 30 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$27.674 del margen del Banco a lo largo del año. Para junio de 2017 esta sensibilidad habría sido de \$34.319

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	junio 30, 2018	Impacto Δ50 pb	
			tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>901.754</u>	<u>35.936</u>	<u>4,0%</u>	<u>4.509</u>	<u>(4.509)</u>
Moneda Legal	810.377	31.849	3,9%	4.052	(4.052)
Moneda Extranjera	91.377	4.087	4,5%	457	(457)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.483.219</u>	<u>297.170</u>	<u>5,4%</u>	<u>(2.786)</u>	<u>2.786</u>
Moneda Legal	5.289.722	294.583	5,6%	(1.764)	1.764
Moneda Extranjera	193.497	2.587	1,3%	(1.022)	1.022
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.378.311</u>	<u>81.142</u>	<u>5,9%</u>	<u>6.892</u>	<u>(6.892)</u>
Moneda Legal	1.378.311	81.142	5,9%	6.892	(6.892)
Cartera de Créditos	<u>61.713.763</u>	<u>7.140.047</u>	<u>11,6%</u>	<u>197.539</u>	<u>(197.539)</u>
Moneda Legal	56.832.054	6.881.660	12,1%	173.176	(173.176)
Moneda Extranjera	4.881.709	258.387	5,3%	24.363	(24.363)
Total Activos en moneda legal	<u>64.310.464</u>	<u>7.289.234</u>	<u>11,3%</u>	<u>182.356</u>	<u>(182.356)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.166.583</u>	<u>265.061</u>	<u>5,1%</u>	<u>23.798</u>	<u>(23.798)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>69.477.047</u>	<u>7.554.295</u>	<u>10,9%</u>	<u>206.154</u>	<u>(206.154)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>48.650.568</u>	<u>1.952.285</u>	<u>4,0%</u>	<u>169.898</u>	<u>(169.898)</u>
Moneda Legal	47.301.558	1.936.897	4,1%	166.584	(166.584)
Moneda Extranjera	1.349.010	15.388	1,1%	3.314	(3.314)
Bonos	<u>9.969.746</u>	<u>687.236</u>	<u>6,9%</u>	<u>28.050</u>	<u>(28.050)</u>
Moneda Legal	7.744.156	569.953	7,4%	28.050	(28.050)
Moneda Extranjera	2.225.590	117.283	5,3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.581.308</u>	<u>76.616</u>	<u>4,8%</u>	<u>7.907</u>	<u>(7.907)</u>
Moneda Legal	1.555.513	76.021	4,9%	7.778	(7.778)
Moneda Extranjera	25.795	595	2,3%	129	(129)
Préstamos Entidades	<u>5.594.600</u>	<u>226.680</u>	<u>4,1%</u>	<u>27.973</u>	<u>(27.973)</u>
Moneda Legal	1.924.084	119.692	6,2%	9.620	(9.620)
Moneda Extranjera	3.670.516	106.988	2,9%	18.353	(18.353)
Pasivos en moneda legal	<u>58.525.311</u>	<u>2.702.563</u>	<u>4,6%</u>	<u>212.032</u>	<u>(212.032)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.270.911</u>	<u>240.254</u>	<u>3,3%</u>	<u>21.796</u>	<u>(21.796)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>65.796.222</u>	<u>2.942.817</u>	<u>4,5%</u>	<u>233.828</u>	<u>(233.828)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>3.680.828</u>	<u>4.611.476</u>		<u>(27.674)</u>	<u>27.674</u>
Moneda Legal	5.785.154	4.586.671		(29.677)	29.677
Moneda Extranjera	(2.104.326)	24.805		2.003	(2.003)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

10.1.2.2. Riesgo de Liquidez

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

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

Bandas	junio 30, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	6.609.622	7.832.259	8.597.500	7.752.070
15 Días	4.324.472	5.238.418	6.092.310	5.163.042
30 Días	1.941.127	2.723.326	3.303.719	2.823.032
Bandas	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	6.045.468	7.266.663	9.041.471	9.041.471
15 Días	3.562.398	5.548.023	7.818.480	7.818.480
30 Días	1.909.725	3.225.568	4.661.958	4.211.340

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2,7 billones de pesos en promedio de enero a junio de 2018. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,2 billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Flujos de pasivos financieros

junio 30, 2018

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	2.446.516	5.178.515	12.009.849	6.543.772	55.148	26.233.800
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	25.397.666	-	-	-	-	25.397.666
Bonos	67.439	234.546	656.575	7.124.212	4.353.588	12.436.360
Préstamos Entidades	485.725	1.042.217	2.475.572	2.733.130	859.288	7.595.932
	<u>28.397.346</u>	<u>6.455.278</u>	<u>15.141.996</u>	<u>16.401.114</u>	<u>5.268.024</u>	<u>71.663.758</u>

diciembre 31, 2017

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

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

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Control Interno, Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información y Ciberseguridad, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2017.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11. Partidas específicas del estado de situación financiera

11.1. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

junio 30, 2018

	<u>Monto en millones de</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 76	2,05% - 3,20%	25/05/2018	21/11/2018	222.877
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,26% - 4,60%	21/06/2018	26/07/2018	43.466
Fiduciarias		4,27% - 4,28%	21/06/2018	10/07/2018	75.997
Otros		3,50% - 4,28%	25/06/2018	11/07/2018	579.018
Cupones por cobrar - operaciones simultáneas pasivas (*)					<u>4.200</u>
					<u>925.558</u>

(*) Corresponde al derecho contractual a recibir los cupones originados por títulos de deuda entregados en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas pasivas.

diciembre 31, 2017

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de inversión	<u>925.558</u>	<u>1.337.235</u>
	<u>925.558</u>	<u>1.337.235</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.2. Instrumentos financieros de inversión, neto

11.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

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

	<u>junio 30, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de Patrimonio	15.891	-	15.891	17.621	-	17.621
Bonos Deuda Privada	149.779	-	149.779	205.182	-	205.182
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	88.938	-	88.938	78.462	-	78.462
CDT	189.745	-	189.745	195.722	-	195.722
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.341.130	-	1.341.130	1.644.466	-	1.644.466
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	89.020	303	88.717	93.882	1.065	92.817
Títulos TES	<u>1.663.315</u>	<u>-</u>	<u>1.663.315</u>	<u>2.151.645</u>	<u>-</u>	<u>2.151.645</u>
	<u>3.537.818</u>	<u>303</u>	<u>3.537.515</u>	<u>4.386.980</u>	<u>1.065</u>	<u>4.385.915</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	58.775	-	58.775	15.279	-	15.279
Títulos Hipotecarios Y TIPS	153.430	140	153.290	170.548	139	170.409
Títulos TES	1.326.678	-	1.326.678	1.289.890	-	1.289.890
Instrumentos de Patrimonio	<u>312.749</u>	<u>4.375</u>	<u>308.374</u>	<u>318.574</u>	<u>4.375</u>	<u>314.199</u>
	<u>1.851.632</u>	<u>4.515</u>	<u>1.847.117</u>	<u>1.794.291</u>	<u>4.514</u>	<u>1.789.777</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	837.680	-	837.680	838.323	-	838.323
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>538.491</u>	<u>4.173</u>	<u>534.318</u>	<u>557.063</u>	<u>2.959</u>	<u>554.104</u>
	<u>1.376.171</u>	<u>4.173</u>	<u>1.371.998</u>	<u>1.395.386</u>	<u>2.959</u>	<u>1.392.427</u>
	<u>6.765.621</u>	<u>8.991</u>	<u>6.756.630</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>	<u>7.568.119</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.616</u>	<u>4.163</u>
	<u>8.991</u>	<u>8.538</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.2.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

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

	<u>junio 30, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.254.980	18,5%	-	1.305.658	17,2%	-
AA+	136.008	2,0%	-	92.907	1,2%	-
AA	11.333	0,2%	-	36.749	0,5%	-
AA-	32.847	0,5%	-	80.129	1,1%	-
A+	21.030	0,3%	-	38.412	0,5%	-
A	3.967	0,1%	-	21.219	0,3%	-
A-	104.178	1,5%	-	48.613	0,6%	-
BBB+	207.434	3,1%	-	210.261	2,8%	-
BBB	82.924	1,2%	-	98.091	1,3%	-
BBB-	55.690	0,8%	-	35.331	0,5%	-
BB+	16.051	0,2%	1.673	13.783	0,2%	1.502
BB	6.578	0,1%	672	2.749	0,0%	287
B+	-	0,0%	-	7.954	0,1%	2.374
Instrumentos de patrimonio	328.640	4,9%	4.375	336.195	4,4%	4.375
Nación (*)	3.065.972	45,3%	-	3.519.998	46,5%	-
Sin calificación	1.341.130	19,8%	-	1.644.466	21,7%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	78.669	1,2%	-	65.065	0,9%	-
2	13.450	0,2%	-	19.077	0,3%	-
	<u>6.765.621</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.991</u>	<u>7.576.657</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.538</u>

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

11.2.3. Inversiones por emisores

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

	<u>junio 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	84.702	-	72.867	-
Corporativo	54.156	-	46.923	-
Gobierno Nacional	55.572	-	58.085	-
Instituciones Financieras	-	-	26.147	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>27.105</u>	<u>-</u>	<u>14.455</u>	<u>-</u>
	<u>221.535</u>	<u>-</u>	<u>218.477</u>	<u>-</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	52.110	4.375	86.647	4.375
Gobierno Nacional	3.010.399	-	3.461.914	-
Instituciones Financieras	2.507.246	-	2.988.127	-
Titularizaciones	<u>780.942</u>	<u>4.616</u>	<u>821.492</u>	<u>4.163</u>
	<u>6.544.086</u>	<u>8.991</u>	<u>7.358.180</u>	<u>8.538</u>
	<u>6.765.621</u>	<u>8.991</u>	<u>7.576.657</u>	<u>8.538</u>

11.2.4. Clasificación por moneda

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pesos	4.915.895	5.905.954
UVR (*)	1.628.192	1.452.226
Dólares	205.643	200.856
Dólares Canadienses	<u>15.891</u>	<u>17.621</u>
	<u>6.765.621</u>	<u>7.576.657</u>

(*) Unidad de Valor Real

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.2.5. Clasificación por maduración de inversiones

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

junio 30, 2018

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	1.945.652	1.040.578	431.188	104.509	3.521.927
Disponibles para la venta	1.056.046	329.407	69.696	83.734	1.538.883
Para mantener hasta el vencimiento	<u>837.679</u>	<u>11.229</u>	<u>294.519</u>	<u>232.744</u>	<u>1.376.171</u>
	<u>3.839.377</u>	<u>1.381.214</u>	<u>795.403</u>	<u>420.987</u>	<u>6.436.981</u>

diciembre 31, 2017

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

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

junio 30, 2018

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	649.339	-	1.353.172
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.065.971	-	-
Grado de Especulación	4.370	-	22.999
Sin calificación o no disponible	<u>1.341.130</u>	<u>328.640</u>	-
	<u>5.060.810</u>	<u>328.640</u>	<u>1.376.171</u>

diciembre 31, 2017

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

11.2.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2017</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2017</u>
Saldo Inicial	8.102	9.334	8.538	9.377
Más:				
Provisión	889	1.287	1.612	2.549
Menos:				
Reintegro	-	<u>(1.425)</u>	<u>(1.159)</u>	<u>(2.730)</u>
Saldo final	<u>8.991</u>	<u>9.196</u>	<u>8.991</u>	<u>9.196</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.2.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

junio 30, 2018

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	233.743	463.184	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	77.507	35.907	177.751	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	249.521	861.121	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	310.732	1.041.605	37.712
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	116.545	379.407	13.650
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>34.087</u>	<u>86.930</u>	<u>12.845</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>980.535</u>	<u>3.009.998</u>	<u>64.207</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	25.870	144.553	6.611
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	106.075	187.168	27.842
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>628</u>	<u>827</u>	<u>658</u>
			<u>274.064</u>	<u>132.573</u>	<u>332.548</u>	<u>35.111</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	7.120	24.594	1.342
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(4.528)</u>	<u>33.305</u>	<u>2.810</u>
			<u>47.557</u>	<u>2.592</u>	<u>57.899</u>	<u>4.152</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>1.115.700</u>	<u>3.400.445</u>	<u>103.470</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

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

diciembre 31, 2017

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

(*) Método de Participación Patrimonial

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2018

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda S.A.	94,7%	223.441	25.801	197.641	19.460
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	160.769	83.056	77.713	7.323
Sigma	100,0%	1.306	479	827	541
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	3.814.197	3.354.787	459.410	20.725
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100,0%	365.847	188.096	177.751	11.397
Grupo del Istmo S.A.	80,8%	8.717.510	7.900.232	817.278	16.102
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	7.535.206	6.676.702	858.504	47.193
Banco Honduras Davivienda S.A.	94,2%	3.108.308	2.764.355	343.953	12.658
Seguros Honduras S.A.	88,6%	<u>252.260</u>	<u>165.118</u>	<u>87.142</u>	<u>10.460</u>
		<u>24.178.844</u>	<u>21.158.626</u>	<u>3.020.219</u>	<u>145.859</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	175.022	80.573	94.449	5.323
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>268.786</u>	<u>144.756</u>	<u>124.030</u>	<u>4.335</u>
		<u>443.808</u>	<u>225.329</u>	<u>218.479</u>	<u>9.658</u>
		<u>24.622.652</u>	<u>21.383.955</u>	<u>3.238.698</u>	<u>155.517</u>

diciembre 31, 2017

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo al inicio del periodo	59.043	59.459
Participaciones en los resultados del año	(4.152)	-
Aplicación método asociadas	<u>3.008</u>	<u>(416)</u>
Saldo al final del periodo	<u>57.899</u>	<u>59.043</u>

* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.3. Derivados

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

junio 30, 2018

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	456.447	375	-	-	375
Contratos de opciones	1.229.952	18.617	1.369.490	16.894	1.723
Contratos de futuros	3.068.032	-	-	-	-
Contratos de swaps	13.977.123	186.724	14.553.899	202.403	(15.679)
Contratos forwards	12.652.206	203.070	12.139.539	202.706	364
	<u>31.383.760</u>	<u>408.786</u>	<u>28.062.928</u>	<u>422.003</u>	<u>(13.217)</u>

diciembre 31, 2017

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

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

junio 30, 2018

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	11.894.367	1.578.704	975.954	-	14.449.025
	Obligación	11.778.391	1.578.704	972.386	-	14.329.481
Venta sobre divisas	Derecho	11.945.167	1.489.328	609.293	-	14.043.788
	Obligación	12.060.793	1.489.328	615.049	-	14.165.170
Compra sobre títulos	Derecho	267.456	44.164	-	-	311.620
	Obligación	267.172	44.164	-	-	311.336
Venta sobre títulos	Derecho	536.074	80.182	-	-	616.256
	Obligación	536.344	80.182	-	-	616.526
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.962.109	-	2.962.109
	Obligación	-	-	2.975.600	-	2.975.600
Opciones call	Compra	-	-	-	470	470
	Venta	-	-	-	(13.414)	(13.414)
Opciones put	Compra	-	-	-	18.147	18.147
	Venta	-	-	-	(3.480)	(3.480)
Total derechos		<u>24.643.064</u>	<u>3.192.378</u>	<u>4.547.356</u>	-	<u>32.382.798</u>
Total obligaciones		<u>24.642.700</u>	<u>3.192.378</u>	<u>4.563.035</u>	-	<u>32.398.113</u>
Total neto		<u>364</u>	<u>=</u>	<u>(15.679)</u>	<u>1.723</u>	<u>(13.592)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

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

junio 30, 2018

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	375	-	-	-	375
Contratos de opciones	1.723	-	-	-	1.723
Contratos de swaps	(7.744)	(5.541)	(2.396)	2	(15.679)
Contratos forwards	<u>1.747</u>	<u>(1.383)</u>	-	-	<u>364</u>
	<u>(3.899)</u>	<u>(6.924)</u>	<u>(2.396)</u>	<u>2</u>	<u>(13.217)</u>

diciembre 31, 2017

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

Calidad crediticia de los derivados

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

junio 30, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	18.129	-	186.662	187.229
Sin calificación o no disponible	<u>488</u>	-	<u>62</u>	<u>15.841</u>
	<u>18.617</u>	=	<u>186.724</u>	<u>203.070</u>

diciembre 31, 2017

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

11.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	19.792.505	18.877.093
Otras líneas comerciales	8.062.435	7.505.709
Leasing financiero	2.453.959	2.317.622
Tarjeta de crédito	460.505	425.324
Vehículos	641.374	753.500
Descubiertos en cuenta corriente	<u>281.140</u>	<u>168.993</u>
	<u>31.691.918</u>	<u>30.048.241</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.925.213	3.871.617
Otras líneas de consumo	11.027.288	10.698.282
Vehículos	1.983.403	2.092.198
Descubiertos en cuenta corriente	34.100	31.427
Leasing financiero	<u>18.706</u>	<u>19.569</u>
	<u>16.988.710</u>	<u>16.713.093</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	7.579.122	7.081.219
Leasing habitacional	<u>8.054.312</u>	<u>7.403.938</u>
	<u>15.633.434</u>	<u>14.485.157</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	404	545
Microcrédito	<u>77.536</u>	<u>99.673</u>
	<u>77.940</u>	<u>100.218</u>
Cartera bruta	<u>64.392.002</u>	<u>61.346.709</u>
Menos provisión individual	(3.270.550)	(2.820.331)
Menos provisión general	<u>(157.544)</u>	<u>(146.282)</u>
Total cartera neta	<u>60.963.908</u>	<u>58.380.096</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$182.990 para junio 30, 2018 y \$196.039 para diciembre 31, 2017

11.4.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$934.033 los cuales corresponden a créditos individuales por \$439.416 y constructor por \$494.617 para el 30 de junio de 2018 y \$2.192.420, correspondientes a créditos individuales por \$1.355.549 y constructor por \$836.871 para el 31 de diciembre de 2017.

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

	<u>junio 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
	<u>Obligaciones</u>			
Individuales	159.925	5.022.365	157.146	4.810.774
Constructores	171	800.980	162	648.414
Leasing	<u>263</u>	<u>5.090</u>	<u>278</u>	<u>5.246</u>
	<u>160.359</u>	<u>5.828.435</u>	<u>157.586</u>	<u>5.464.434</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4.3. Cartera con subsidio de tasa

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

junio 30, 2018

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	24.709	702.085	322.935
	>135 hasta 235	4,0%	3.672	225.267	49.353
	>235 hasta 335	3,0%	<u>2.545</u>	<u>223.096</u>	<u>56.228</u>
			<u>30.926</u>	<u>1.150.448</u>	<u>428.516</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.947	317.234	281.835
	>70 hasta 135	4,0%	<u>49.376</u>	<u>2.198.188</u>	<u>1.994.390</u>
			<u>63.323</u>	<u>2.515.422</u>	<u>2.276.225</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	7.106	662.045	397.965
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5,0%	18.260	422.175	415.114
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4,0%	8.600	434.134	424.324
1442/2017	135 hasta 435	5,0%	<u>305</u>	<u>7.604</u>	<u>7.566</u>
			<u>8.905</u>	<u>441.738</u>	<u>431.890</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	13.832	1.634.959	1.434.545
	>235 hasta 335				
			<u>142.352</u>	<u>6.826.787</u>	<u>5.384.255</u>

diciembre 31, 2017

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

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

junio 30, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
A - Normal	25.246.509	232.191	11.127	25.489.827	10.696.323	(377.330)	(4.665)	(496)
B - Aceptable	1.093.330	17.167	1.104	1.111.601	493.818	(56.925)	(3.249)	(196)
C - Apreciable	1.466.109	13.603	662	1.480.374	794.856	(241.158)	(9.366)	(578)
D - Significativo	1.251.029	26.995	5.521	1.283.545	333.702	(758.597)	(26.995)	(5.521)
E - Incobrable	<u>180.982</u>	<u>5.685</u>	<u>1.837</u>	<u>188.504</u>	<u>109.184</u>	<u>(139.341)</u>	<u>(5.685)</u>	<u>(1.837)</u>
	<u>29.237.959</u>	<u>295.641</u>	<u>20.251</u>	<u>29.553.851</u>	<u>12.427.883</u>	<u>(1.573.351)</u>	<u>(49.960)</u>	<u>(8.628)</u>
Consumo								
A - Normal	15.172.978	137.712	42.888	15.353.578	3.428.210	(435.319)	(5.357)	(1.706)
B - Aceptable	558.048	13.251	2.505	573.804	151.280	(70.000)	(2.614)	(587)
C - Apreciable	391.339	8.998	1.693	402.030	119.271	(80.025)	(8.505)	(1.588)
D - Significativo	640.706	21.701	3.762	666.169	160.344	(545.761)	(21.701)	(3.762)
E - Incobrable	<u>206.933</u>	<u>4.643</u>	<u>2.408</u>	<u>213.984</u>	<u>141.664</u>	<u>(177.221)</u>	<u>(4.643)</u>	<u>(2.408)</u>
	<u>16.970.004</u>	<u>186.305</u>	<u>53.256</u>	<u>17.209.565</u>	<u>4.000.769</u>	<u>(1.308.326)</u>	<u>(42.820)</u>	<u>(10.051)</u>
Vivienda								
A - Normal	7.056.921	34.111	10.292	7.101.324	17.061.320	(69.700)	(342)	(916)
B - Aceptable	235.868	2.407	1.374	239.649	614.420	(7.596)	(2.407)	(1.374)
C - Apreciable	96.962	985	1.118	99.065	255.852	(9.697)	(985)	(1.118)
D - Significativo	153.492	1.015	1.963	156.470	400.735	(30.727)	(1.015)	(1.963)
E - Incobrable	<u>35.879</u>	<u>219</u>	<u>1.265</u>	<u>37.363</u>	<u>93.827</u>	<u>(11.207)</u>	<u>(219)</u>	<u>(1.265)</u>
	<u>7.579.122</u>	<u>38.737</u>	<u>16.012</u>	<u>7.633.871</u>	<u>18.426.154</u>	<u>(128.927)</u>	<u>(4.968)</u>	<u>(6.636)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(76.011)	-	-
	<u>7.579.122</u>	<u>38.737</u>	<u>16.012</u>	<u>7.633.871</u>	<u>18.426.154</u>	<u>(204.938)</u>	<u>(4.968)</u>	<u>(6.636)</u>
Microcrédito								
A - Normal	63.378	593	306	64.277	55.563	(634)	(61)	(53)
B - Aceptable	4.604	27	36	4.667	3.962	(120)	(22)	(35)
C - Apreciable	1.907	11	21	1.939	1.747	(138)	(8)	(19)
D - Significativo	1.255	9	15	1.279	1.009	(274)	(7)	(14)
E - Incobrable	<u>6.392</u>	<u>63</u>	<u>160</u>	<u>6.615</u>	<u>5.202</u>	<u>(2.748)</u>	<u>(63)</u>	<u>(160)</u>
	<u>77.536</u>	<u>703</u>	<u>538</u>	<u>78.777</u>	<u>67.483</u>	<u>(3.914)</u>	<u>(161)</u>	<u>(281)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(775)	-	-
	<u>77.536</u>	<u>703</u>	<u>538</u>	<u>78.777</u>	<u>67.483</u>	<u>(4.689)</u>	<u>(161)</u>	<u>(281)</u>
Cartera (*)	<u>53.864.621</u>	<u>521.386</u>	<u>90.057</u>	<u>54.476.064</u>	<u>34.922.289</u>	<u>(3.091.304)</u>	<u>(97.909)</u>	<u>(25.596)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

* No incluye Cartera de Leasing

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
Comercial								
A - Normal	2.157.195	13.642	4.586	2.175.423	3.443.688	(40.135)	(641)	(403)
B - Aceptable	123.551	3.031	669	127.251	221.961	(5.730)	(313)	(150)
C - Apreciable	39.063	674	360	40.097	62.124	(4.139)	(553)	(335)
D - Significativo	93.355	2.643	2.214	98.212	178.385	(42.181)	(2.643)	(2.214)
E - Incobrable	<u>40.795</u>	<u>1.526</u>	<u>5.570</u>	<u>47.891</u>	<u>143.347</u>	<u>(32.191)</u>	<u>(1.526)</u>	<u>(5.570)</u>
	<u>2.453.959</u>	<u>21.516</u>	<u>13.399</u>	<u>2.488.874</u>	<u>4.049.505</u>	<u>(124.376)</u>	<u>(5.676)</u>	<u>(8.672)</u>
Consumo								
A - Normal	16.173	127	116	16.416	21.862	(369)	(5)	(15)
B - Aceptable	803	14	24	841	932	(63)	(3)	(9)
C - Apreciable	310	3	5	318	392	(77)	(3)	(5)
D - Significativo	376	9	42	427	649	(256)	(9)	(42)
E - Incobrable	<u>1.044</u>	<u>23</u>	<u>422</u>	<u>1.489</u>	<u>1.890</u>	<u>(1.002)</u>	<u>(23)</u>	<u>(422)</u>
	<u>18.706</u>	<u>176</u>	<u>609</u>	<u>19.491</u>	<u>25.725</u>	<u>(1.767)</u>	<u>(43)</u>	<u>(493)</u>
Vivienda								
A - Normal	7.616.281	36.287	9.792	7.662.360	17.801.070	(77.469)	(363)	(664)
B - Aceptable	211.193	2.654	1.291	215.138	447.950	(6.760)	(2.654)	(1.291)
C - Apreciable	81.172	1.069	1.070	83.311	171.694	(8.128)	(1.069)	(1.070)
D - Significativo	91.255	683	1.244	93.182	180.534	(18.253)	(683)	(1.244)
E - Incobrable	<u>54.411</u>	<u>519</u>	<u>2.876</u>	<u>57.806</u>	<u>109.582</u>	<u>(19.270)</u>	<u>(519)</u>	<u>(2.876)</u>
	<u>8.054.312</u>	<u>41.212</u>	<u>16.273</u>	<u>8.111.797</u>	<u>18.710.830</u>	<u>(129.880)</u>	<u>(5.288)</u>	<u>(7.145)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(80.754)	-	-
	<u>8.054.312</u>	<u>41.212</u>	<u>16.273</u>	<u>8.111.797</u>	<u>18.710.830</u>	<u>(210.634)</u>	<u>(5.288)</u>	<u>(7.145)</u>
Microcrédito								
A - Normal	305	2	5	312	305	(3)	-	(3)
B - Aceptable	72	-	2	74	72	(2)	-	(2)
C - Apreciable	18	-	2	20	-	(1)	-	(2)
E - Incobrable	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>404</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>415</u>	<u>377</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(4)	-	-
	<u>404</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>415</u>	<u>377</u>	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Leasing Financiero	<u>10.527.381</u>	<u>62.906</u>	<u>30.290</u>	<u>10.620.577</u>	<u>22.786.437</u>	<u>(336.790)</u>	<u>(11.007)</u>	<u>(16.317)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

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

junio 30, 2018

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% Particip.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.740.481	-	-	122.624	965	1.864.070	2,89%
Explotación de minas y canteras	223.252	-	-	14.013	-	237.265	0,37%
Industrias manufactureras	4.154.643	-	-	410.094	1.664	4.566.401	7,09%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.221.584	-	-	168.339	46	2.389.969	3,71%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	131.278	-	-	14.538	137	145.953	0,23%
Construcción	5.443.323	-	-	154.471	434	5.598.228	8,69%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.892.895	-	-	446.709	3.875	4.343.479	6,75%
Transporte y almacenamiento	2.493.628	-	-	307.665	53.686	2.854.979	4,43%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	328.453	-	-	60.631	234	389.318	0,60%
Información y comunicaciones	917.968	-	-	34.130	172	952.270	1,48%
Actividades financieras y de seguros	1.749.916	-	-	14.639	61	1.764.616	2,74%
Actividades inmobiliarias	585.959	-	-	173.544	53	759.556	1,18%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.973.536	-	-	108.488	2.868	2.084.892	3,24%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	644.144	-	-	99.238	910	744.292	1,16%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	688.521	-	-	4.170	11	692.702	1,08%
Enseñanza	188.408	-	-	40.855	140	229.403	0,36%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	593.166	-	-	85.365	201	678.732	1,05%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	113.523	-	-	2.710	69	116.302	0,18%
Otras actividades de servicios	135.484	-	-	7.029	143	142.656	0,22%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	9.921	-	-	3.407	27	13.355	0,02%
Asalariados	458.923	16.970.004	7.579.122	8.223.493	11.086	33.242.628	51,63%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>548.953</u>	-	-	<u>31.229</u>	<u>754</u>	<u>580.936</u>	<u>0,90%</u>
	<u>29.237.959</u>	<u>16.970.004</u>	<u>7.579.122</u>	<u>10.527.381</u>	<u>77.536</u>	<u>64.392.002</u>	<u>100,00%</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.4.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	13.047.216	12.735.576
Antioquia	6.376.295	6.031.786
Nororiental	5.115.296	4.743.412
Suroccidental	<u>3.605.248</u>	<u>3.283.025</u>
Total colombia	<u>28.144.055</u>	<u>26.793.799</u>
Sucursal Miami	<u>1.093.904</u>	<u>936.820</u>
	<u>29.237.959</u>	<u>27.730.619</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.945.800	7.827.589
Antioquia	3.166.521	3.106.760
Nororiental	3.492.472	3.473.564
Suroccidental	<u>2.363.378</u>	<u>2.283.746</u>
Total colombia	<u>16.968.171</u>	<u>16.691.659</u>
Sucursal Miami	<u>1.833</u>	<u>1.865</u>
	<u>16.970.004</u>	<u>16.693.524</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.631.994	4.418.317
Antioquia	907.006	800.192
Nororiental	1.268.735	1.171.577
Suroccidental	<u>771.387</u>	<u>691.133</u>
Total colombia	<u>7.579.122</u>	<u>7.081.219</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	59.343	77.414
Antioquia	7.387	9.316
Nororiental	9.894	12.073
Suroccidental	<u>912</u>	<u>870</u>
Total colombia	<u>77.536</u>	<u>99.673</u>
	<u>53.864.621</u>	<u>51.605.035</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.671.048	1.545.739
Antioquia	293.453	287.656
Nororiental	209.676	206.959
Suroccidental	<u>142.503</u>	<u>131.673</u>
Total colombia	<u>2.316.680</u>	<u>2.172.027</u>
Sucursal Miami	<u>137.279</u>	<u>145.595</u>
	<u>2.453.959</u>	<u>2.317.622</u>
 <u>Consumo</u>		
Bogotá	15.302	16.377
Antioquia	1.655	1.779
Nororiental	1.131	905
Suroccidental	<u>618</u>	<u>508</u>
Total colombia	<u>18.706</u>	<u>19.569</u>
 <u>Vivienda</u>		
Bogotá	3.705.523	3.456.680
Antioquia	1.771.023	1.610.753
Nororiental	1.621.554	1.463.184
Suroccidental	<u>956.212</u>	<u>873.321</u>
Total colombia	<u>8.054.312</u>	<u>7.403.938</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	366	501
Antioquia	<u>38</u>	<u>44</u>
Total colombia	<u>404</u>	<u>545</u>
	<u>10.527.381</u>	<u>9.741.674</u>

11.4.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	21.395.468	4.636.876	3.205.615	29.237.959
Consumo	16.890.918	79.086	-	16.970.004
Vivienda (1)	5.707.447	-	1.871.675	7.579.122
Microcrédito	77.536	-	-	77.536
Leasing Financiero (1)	<u>9.741.934</u>	<u>137.278</u>	<u>648.169</u>	<u>10.527.381</u>
	<u>53.813.303</u>	<u>4.853.240</u>	<u>5.725.459</u>	<u>64.392.002</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2017

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

(1) Incluye Cartera de empleados

11.4.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	8.955.378	11.787.393	6.627.293	1.867.895	29.237.959
Consumo	220.063	13.173.433	3.447.772	128.736	16.970.004
Vivienda	6.352	166.206	1.350.989	6.055.575	7.579.122
Microcrédito	<u>7.371</u>	<u>69.684</u>	<u>481</u>	-	<u>77.536</u>
	<u>9.189.164</u>	<u>25.196.716</u>	<u>11.426.535</u>	<u>8.052.206</u>	<u>53.864.621</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	185.411	905.527	1.249.050	113.971	2.453.959
Consumo	1.304	17.207	195	-	18.706
Vivienda	4.937	157.231	1.264.660	6.627.484	8.054.312
Microcrédito	<u>54</u>	<u>350</u>	-	-	<u>404</u>
	<u>191.706</u>	<u>1.080.315</u>	<u>2.513.905</u>	<u>6.741.455</u>	<u>10.527.381</u>

diciembre 31, 2017

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

11.4.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.743	672.595	243.255	332.031
Consumo	46.693	1.077.860	464.802	155.753
Vivienda	7.713	249.244	35.098	698.258
Microcrédito	<u>108</u>	<u>3.649</u>	<u>1.083</u>	<u>2.925</u>
	<u>57.257</u>	<u>2.003.348</u>	<u>744.238</u>	<u>1.188.967</u>

diciembre 31, 2017

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

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	430	62.368	21.451	169.245
Consumo	4	71	57	203
Vivienda	<u>773</u>	<u>120.586</u>	<u>16.943</u>	<u>260.510</u>
	<u>1.207</u>	<u>183.025</u>	<u>38.451</u>	<u>429.958</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

11.4.9.1. Créditos reestructurados por calificación

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	190	27.210	16.495	391.824	1.446	38.180	13	413
B - Aceptable	603	217.908	4.939	120.994	1.085	39.676	14	485
C - Deficiente	302	161.448	6.627	149.812	904	26.861	5	183
D - Difícil cobro	1.269	162.942	14.026	309.408	3.911	130.502	12	361
E - Irrecuperable	<u>379</u>	<u>103.087</u>	<u>4.606</u>	<u>105.822</u>	<u>367</u>	<u>14.025</u>	<u>64</u>	<u>2.207</u>
	<u>2.743</u>	<u>672.595</u>	<u>46.693</u>	<u>1.077.860</u>	<u>7.713</u>	<u>249.244</u>	<u>108</u>	<u>3.649</u>

diciembre 31, 2017

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

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	34	6.779	-	-	162	16.575	-	-
B - Aceptable	73	12.303	-	-	152	26.747	-	-
C - Deficiente	34	6.125	-	-	42	7.560	-	-
D - Difícil cobro	166	28.515	2	13	372	62.617	-	-
E - Irrecuperable	<u>123</u>	<u>8.646</u>	<u>2</u>	<u>58</u>	<u>44</u>	<u>7.087</u>	-	-
	<u>430</u>	<u>62.368</u>	<u>4</u>	<u>71</u>	<u>772</u>	<u>120.586</u>	-	-

diciembre 31, 2017

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	270.532	549.225	187.978	2.494	1.010.229
Antioquia	88.179	152.092	9.841	312	250.424
Nororiental	265.154	246.329	33.099	843	545.425
Suroccidental	<u>48.730</u>	<u>130.214</u>	<u>18.326</u>	-	<u>197.270</u>
	<u>672.595</u>	<u>1.077.860</u>	<u>249.244</u>	<u>3.649</u>	<u>2.003.348</u>

diciembre 31, 2017

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

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

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	45.848	71	69.614	-	115.533
Antioquia	5.377	-	16.950	-	22.327
Nororiental	7.548	-	24.773	-	32.321
Suroccidental	<u>3.595</u>	-	<u>9.249</u>	-	<u>12.844</u>
	<u>62.368</u>	<u>71</u>	<u>120.586</u>	-	<u>183.025</u>

diciembre 31, 2017

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

11.4.10. Cartera de accionistas y empleados

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

<u>Concepto</u>	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Accionistas*	268	97
Empleados Vivienda	94.596	105.075
Empleados Leasing Vivienda	<u>88.394</u>	<u>90.965</u>
	<u>183.258</u>	<u>196.137</u>

* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$5.203 millones para junio de 2018 y \$4.563 millones para el mismo periodo del 2017.

11.4.11. Ventas de cartera vigente

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

junio 30, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

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

11.4.12. Venta de cartera castigada

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

junio 30, 2018

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

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

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

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

diciembre 31, 2017

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

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

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

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332

3. El 25 de Julio de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$308.804 cuyo precio de venta ascendió a \$13.876 se adjudicó a 2 oferentes con pago de contado.

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

4. El 09 de Noviembre de 2017, se realizó venta de cartera castigada por total de \$7.091 cuyo precio de venta ascendió a \$234 se adjudicó a un oferente con pago de contado.

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.4.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

junio 30, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	41.031	2.393	1.191	44.615
Consumo	692.370	35.306	5.160	732.836
Vivienda	6.053	34	349	6.436
Microcrédito	2.292	26	100	2.418
Otras cuentas por cobrar	-	-	66	66
	<u>741.746</u>	<u>37.759</u>	<u>6.866</u>	<u>786.371</u>

junio 30, 2017

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

11.4.14. Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A junio 30, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$353.035 y \$251.632 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

junio 30, 2018

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
16	353.035	3.020	-	356.055	-	-

A junio 30 de 2018, el saldo de la cartera vendida a la la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$100 millones que en pesos colombianos equivale a \$294.226 milones

diciembre 31, 2017

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

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

11.4.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero

enero 1 a junio 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.304.891	1.292.869	364.740	4.113	2.966.613
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	913.212	1.071.908	81.547	4.002	2.070.669
Menos:					
Préstamos castigados	(41.031)	(692.370)	(6.053)	(2.292)	(741.746)
Diferido cartera castigo	62	3.916	108	-	4.086
Reintegro	<u>(479.407)</u>	<u>(366.230)</u>	<u>(24.770)</u>	<u>(1.121)</u>	<u>(871.528)</u>
	<u>1.697.727</u>	<u>1.310.093</u>	<u>415.572</u>	<u>4.702</u>	<u>3.428.094</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a junio 30, 2017

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

11.5. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Intereses	528.005	481.188
Componente financiero operaciones leasing financiero	62.826	56.293
Comisiones	1.636	1.700
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	174.123	163.436
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	13.650	7.675
Depósitos	36.132	23.473
Anticipo de Impuestos	289.979	122.504
Anticipos a contratos y proveedores	369.168	353.706
A empleados	1.429	1.704
Pagos por cuenta de clientes	15.048	11.768
Pagos por cuenta de clientes cartera	120.347	103.502
Liquidación operaciones de forward	526	282
Costos administrativos cartera leasing	30.477	29.022
Intereses por cobrar TIPS	16.092	15.201
Tesoro Nacional	20.602	19.797
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.455	12.018
Venta Inmuebles	1.417	60.039
Otras	139.067	119.256
Cuentas por cobrar	<u>1.833.979</u>	<u>1.582.564</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(173.635)</u>	<u>(127.557)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.660.344</u>	<u>1.455.007</u>

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

junio 30, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	518.113	9.867	25	528.005
Componente financiero operaciones leasing financiero	60.059	2.567	200	62.826
Comisiones	1.636	-	-	1.636
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	174.123	-	-	174.123
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	13.650	-	-	13.650
Depósitos	36.132	-	-	36.132
Anticipo de Impuestos	289.979	-	-	289.979
Anticipos a contratos y proveedores	305.549	63.619	-	369.168
A empleados	1.239	181	9	1.429
Pagos por cuenta de clientes	15.048	-	-	15.048
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.094	14.827	2.426	120.347
Liquidación operaciones de forward	526	-	-	526
Activos leasing	30.477	-	-	30.477
Intereses por cobrar TIPS	16.092	-	-	16.092
Tesoro Nacional	20.602	-	-	20.602
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.455	-	-	13.455
Venta Inmuebles	1.417	-	-	1.417
Otras	<u>133.092</u>	<u>5.896</u>	<u>79</u>	<u>139.067</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.734.283</u>	<u>96.957</u>	<u>2.739</u>	<u>1.833.979</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(144.386)</u>	<u>(26.713)</u>	<u>(2.536)</u>	<u>(173.635)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.589.897</u>	<u>70.244</u>	<u>203</u>	<u>1.660.344</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

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

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2017</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2017</u>
Saldo Inicial	153.636	121.338	127.557	104.579
Más:				
Provisión cargada a gastos	57.878	35.979	126.806	93.561
Menos:				
Recuperación del deterioro	(9.242)	(8.444)	(36.104)	(39.232)
Castigos	(28.622)	(12.481)	(44.624)	(22.654)
Reclasificaciones	<u>(15)</u>	<u>(211)</u>	<u>-</u>	<u>(73)</u>
Saldo Final	<u>173.635</u>	<u>136.181</u>	<u>173.635</u>	<u>136.181</u>

11.6. Arrendamientos operativos

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
1 año o menos	146.857	142.813
Más de 1 a 5 años	474.182	467.334
Más de 5 años	<u>383.558</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.004.597</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2017</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	43.071	36.145	85.699	70.543
	<u>43.071</u>	<u>36.145</u>	<u>85.699</u>	<u>70.543</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.7. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Activos mantenidos para la venta, neto	59.979	86.324
Propiedades y equipo, neto	456.132	450.783
Propiedades de inversión, neto	38.275	33.865
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	96.862	105.250
Bienes recibidos en dación de pago	211.735	149.546
Gastos pagados por anticipado	85.220	82.404
Carta de crédito de pago diferido	34.901	17.756
Derechos Fiduciarios	56	56
Otros	162	-
Obras de Arte	2.572	2.544
Activos Pendientes por activar	3.302	8.209
Deterioro	<u>(139.154)</u>	<u>(88.372)</u>
	<u>1.930.817</u>	<u>1.929.140</u>

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
Saldo inicial	123.418	46.898	88.372	43.138
Más:				
Provisión	16.743	4.117	26.520	8.641
Reclasificación	6.586	-	33.408	-
Menos:				
Reintegros	<u>(7.593)</u>	<u>(738)</u>	<u>(9.146)</u>	<u>(1.502)</u>
Saldo Final	<u>139.154</u>	<u>50.277</u>	<u>139.154</u>	<u>50.277</u>

11.8. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	Saldo	
	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.101.641	1.669.792
Cuentas de ahorro	20.471.650	20.071.135
Depósitos a término	<u>24.921.080</u>	<u>21.893.816</u>
	<u>46.494.371</u>	<u>43.634.743</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.789.161	4.029.447
Cuentas de ahorro	35.213	115.395
Exigibilidades por servicios	282.492	527.344
Depósitos electrónicos	112.078	86.330
Otros *	<u>314.379</u>	<u>245.283</u>
	<u>4.533.323</u>	<u>5.003.799</u>
	<u>51.027.694</u>	<u>48.638.542</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	7.291	6.140	17.726	12.826
Cuentas de ahorro	109.361	206.791	227.575	462.237
Depósitos a término	<u>350.299</u>	<u>363.146</u>	<u>697.553</u>	<u>717.594</u>
	<u>466.951</u>	<u>576.077</u>	<u>942.854</u>	<u>1.192.657</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>junio 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.304.078	2,18%	5.043.348	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.425.745	2,09%	20.118.870	3,61%
Depósitos a término (CDT)	24.148.356	5,92%	21.253.313	6,68%
Exigibilidades por servicios	227.555		439.411	
Depósitos Electrónicos	112.078		86.330	
Otros *	<u>279.898</u>		<u>216.840</u>	
	<u>49.497.710</u>		<u>47.158.112</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	586.724		655.891	
Cuenta de Ahorros	81.118	3,70%	67.660	2,86%
Depósitos a término (CDT)	772.724	2,28%	640.503	2,03%
Exigibilidades por servicios	54.937		87.933	
Otros *	<u>34.481</u>		<u>28.443</u>	
	<u>1.529.984</u>		<u>1.480.430</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

junio 30, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.890.802	-	-	4.890.802
Cuentas de ahorro	20.500.484	6.379	-	20.506.863
Depósitos a término	18.043.206	5.422.752	1.404.705	24.921.080
Exigibilidades por servicios	282.492	-	-	282.492
Depósitos electrónicos	112.078	-	-	112.078
Otros (*)	<u>314.379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314.379</u>
	<u>44.143.441</u>	<u>5.429.131</u>	<u>1.404.705</u>	<u>51.027.694</u>

diciembre 31, 2017

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

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

11.9. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados

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

junio 30, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,10% - 4,11%	25/06/2018	05/07/2018	259.066
Simultáneas				
Otros	4,23% - 4,25%	25/06/2018	05/07/2018	779.281
Repos pasivos	4,25%	29/06/2018	03/07/2018	200.046
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 10,00%	25/06/2018	05/07/2018	34.993
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas (*)				<u>280</u>
				<u>1.273.666</u>

(*) Corresponde a la obligación contractual de entregar los cupones originados por títulos de deuda recibidos en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas activas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

11.10. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017				5.663.504
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0,57% - 12,85%	2018 - 2030	447.403
	Dólares	1,90% - 3,80%	2017 - 2023	3.783.273
Pagos del Periodo				
	Pesos	0,94% - 12,85%	2018 - 2030	(446.333)
	Dólares	1,74% - 6,1%	2011 -2019	(3.306.342)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				65.066
Reexpresión				(58.360)
Costo por amortizar				<u>(1.655)</u>
Saldo a junio 30, 2018				<u>6.146.556</u>
	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016				5.292.891
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683.230
	Dólares	0,54% - 4,91%	2017 - 2034	3.483.322
Pagos del Periodo				
	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540.557)
	Dólares	1,16% - 7,20%	2017 - 2030	(3.333.075)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				117.344
Reexpresión				(39.651)
Saldo a diciembre 31, 2017				<u>5.663.504</u>

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

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	2.052.837	1.991.274
Otras Obligaciones	285.124	360.283
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	3.380.698	2.876.283
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>427.897</u>	<u>435.664</u>
	<u>6.146.556</u>	<u>5.663.504</u>

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

junio 30, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	51.460	315.011	42.469	-	408.940
Finagro	13.462	105.833	71.568	6.658	197.521
Findeter	16.606	142.955	943.597	343.219	1.446.377
Moneda Extranjera					
Bancoldex	18.095	79.945	57.223	15	155.278
Findeter	146	58.297	-	71.402	129.845
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.567.518</u>	<u>1.175.090</u>	<u>65.987</u>	<u>-</u>	<u>3.808.595</u>
	<u>2.667.287</u>	<u>1.877.131</u>	<u>1.180.844</u>	<u>421.294</u>	<u>6.146.556</u>

diciembre 31, 2017

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

11.11. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						11.179.368
Redenciones						(1.856.193)
Variación TRM						(117.016)
Variación UVR						4.008
Intereses						26.169
Costo por amortizar						<u>11.048</u>
Saldo a junio 30, 2018						<u>9.247.384</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						9.063.260
Nuevas emisiones						
IPC	29/03/2017	200.066	96	IPC + 3.83	29/03/2025	200.066
TF	29/03/2017	198.947	84	TF 7.40%	29/03/2025	198.947
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2.13	25/04/2027	433.000
TF	24/10/2017	1.467.830	60	TF 7.5 -Efe	24/10/2022	<u>1.467.830</u>
						<u>2.999.843</u>
Redenciones						(857.889)
Variación TRM						(15.281)
Variación UVR						5.924
Intereses						(1.861)
Costo por amortizar						<u>(14.628)</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						<u>11.179.368</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
						<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25-Abr-2022 / 25-Abr-27	1.358.655	1.358.655
Tasa Fija	29-Mar-17	198.947	84	TF 7.40%	29-Mar-24	198.947	198.947
UVR	24-Feb-10	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-20	154.677	150.669
Intereses						10.300	11.624
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-12	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-22	1.465.400	1.492.000
Intereses						<u>40.906</u>	<u>41.684</u>
				Total Bonos Subordinados		<u>3.228.885</u>	<u>3.253.579</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 07-Jun-17	3.521.953	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	10-Mar-18 - 27-Jul-28	3.445.898	3.521.953
Tasa Fija	12-Feb-15 - 24-Oct-17	2.426.305	36 - 60	TF 5.94% - TF 8.64%	12-Feb-18 / 24-Oct-22	2.047.549	2.426.305
IBR	25-Abr-17	433.000	120	IBR + 2.13	25-Abr-27	433.000	433.000
Intereses						109.004	61.993
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-13	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-18	-	1.492.000
Intereses						-	<u>18.539</u>
				Total Bonos Ordinarios		<u>6.035.451</u>	<u>7.953.790</u>
				Costo por Amortizar		<u>(16.952)</u>	<u>(28.001)</u>
				Total Bonos		<u>9.247.384</u>	<u>11.179.368</u>

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 30 de junio de 2018 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda legal	7.589.910	7.993.580
Moneda extranjera	1.501.976	3.035.388
UVR	<u>155.498</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.247.384</u>	<u>11.179.368</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor de 1 año	344.677	2.128.189
Entre 1 y 5 años	5.241.803	5.170.394
Entre 5 y 10 años	3.412.140	3.447.057
Mayor a 10 años	<u>248.764</u>	<u>433.728</u>
	<u>9.247.384</u>	<u>11.179.368</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

junio 30, 2018

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

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

11.12. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Cuentas por pagar	1.017.772	1.051.715
Beneficios a empleados (*)	122.006	129.512
Impuesto diferido, neto	527.436	497.087
Intereses originados en procesos de reestructuración	115.709	90.634
Provisión impuesto a las ganancias	56.860	-
Otras (1)	<u>77.946</u>	<u>66.470</u>
Otras provisiones (2)	<u>134.806</u>	<u>66.470</u>
Litigios (3)	23.834	23.674
Abonos por aplicar	87.065	85.256
Ingresos anticipados	54.272	63.573
Cartas de crédito de pago diferido	34.901	17.757
Abonos diferidos	3.763	4.198
Diversos	<u>55.152</u>	<u>44.724</u>
	<u>2.176.716</u>	<u>2.074.600</u>

(*) A partir de junio 30 de 2018, el Bancó definió mostrar las obligaciones por beneficios a empleados separadas de las cuentas por cobrar. Para efectos comparativos, se modifica la presentación a diciembre 31, 2017.

(1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$36.631 y \$46.575 a junio 30, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

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.

11.13.1. Capital social

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

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>9.648.513</u>	<u>9.544.716</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>21.361,84</u>	<u>21.132,03</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

11.13.2. Prima en colocación de acciones:

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

11.13.3. Reservas

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	3.429.493	2.419.516
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>309.668</u>	<u>536.808</u>
	<u>3.739.161</u>	<u>2.956.324</u>

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

Distribución de resultados

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Otras decisiones

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

11.13.4. Gestión de capital

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 660 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2018. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación mar18 - dic17</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	11.422.597	10.901.331	521.266	4,78%
Patrimonio Básico Ordinario	7.335.463	6.315.968	1.019.495	16,14%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(847.619)	(857.137)	9.518	-1,11%
Patrimonio Adicional	4.087.134	4.585.363	(498.229)	-10,87%
Bonos y deuda subordinada	3.599.417	3.694.004	(94.587)	-2,56%
Valor en Riesgo de Mercado	275.476	272.748	2.728	1,00%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>69.157.825</u>	<u>66.851.186</u>	<u>2.306.639</u>	<u>3,45%</u>
Solvencia Total \geq 9%	<u>15,82%</u>	<u>15,60%</u>	<u>0,22%</u>	<u>1,39%</u>
Solvencia Básica \geq 4,5%	<u>10,16%</u>	<u>9,04%</u>	<u>1,12%</u>	<u>12,38%</u>

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Ingresos por intereses

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
<u>Cartera de créditos</u>	<u>1.825.430</u>	<u>1.785.276</u>	<u>3.625.550</u>	<u>3.587.939</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>				
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	67.088	79.613	152.840	166.468
Pérdida	(15.196)	(20.201)	(32.794)	(35.834)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>51.892</u>	<u>59.412</u>	<u>120.046</u>	<u>130.634</u>
Utilidad	20.041	27.247	39.684	55.243
Pérdida	(431)	-	(673)	(2)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>19.610</u>	<u>27.247</u>	<u>39.011</u>	<u>55.241</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	23.969	37.232	52.534	78.022
Pérdida	(5.978)	(10.324)	(15.867)	(23.624)
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>17.991</u>	<u>26.908</u>	<u>36.667</u>	<u>54.398</u>
Utilidad	3.056	3.131	6.005	6.328
Pérdida	(2.523)	(4.469)	(5.047)	(7.417)
Venta de inversiones, neto	<u>90.026</u>	<u>112.229</u>	<u>196.682</u>	<u>239.184</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>13.550</u>	<u>15.588</u>	<u>29.642</u>	<u>29.713</u>
	<u>1.929.006</u>	<u>1.913.093</u>	<u>3.851.874</u>	<u>3.856.836</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
Ingresos Comisiones y Servicios	258.103	243.695	512.288	486.070
Gastos Comisiones y Servicios	<u>53.569</u>	<u>50.531</u>	<u>112.842</u>	<u>107.236</u>
Total	<u>204.534</u>	<u>193.164</u>	<u>399.446</u>	<u>378.834</u>

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

12.3. Resultado de Títulos Participativos

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
Método de participación patrimonial	<u>65.889</u>	<u>70.149</u>	<u>148.408</u>	<u>121.268</u>
	<u>65.889</u>	<u>70.149</u>	<u>148.408</u>	<u>121.268</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.4. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
Sueldos y Prestaciones	182.797	175.692	361.121	342.979
Incentivos	34.884	40.090	66.990	70.655
Beneficios al Personal	69.045	47.548	110.896	86.209
Mantenimiento y adecuaciones	38.131	38.546	65.078	68.334
Servicios de aseo y vigilancia	19.700	22.508	37.816	44.431
Publicidad, propaganda y relaciones	19.835	16.836	30.353	30.013
Seguros	14.921	14.678	30.907	29.607
Contribuciones y otros	26.595	22.479	56.601	45.864
Arrendamientos	43.079	36.145	85.714	70.543
Procesamiento electrónico de datos	14.345	13.400	31.090	25.855
Honorarios	48.337	47.956	89.559	86.144
Transportes	23.582	20.231	43.568	44.507
Impuestos	42.570	37.175	85.507	76.064
Seguro depósito	34.291	31.016	67.234	60.049
Riesgo operativo	2.852	5.762	11.309	13.052
Otros	<u>17.927</u>	<u>15.055</u>	<u>33.266</u>	<u>30.223</u>
Gastos operativos	<u>632.891</u>	<u>585.117</u>	<u>1.207.009</u>	<u>1.124.529</u>
Depreciaciones	13.724	11.522	27.182	21.230
Amortizaciones	<u>4.013</u>	<u>3.306</u>	<u>7.634</u>	<u>6.212</u>
Total gastos operacionales	<u>650.628</u>	<u>599.945</u>	<u>1.241.825</u>	<u>1.151.971</u>

12.5. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 1 a junio 30, 2018	abril 1 a junio 30, 2017	enero 1 a junio 30, 2018	enero 1 a junio 30, 2017
Dividendos	7.656	-	67.992	22.188
Diferencia en cambio, neta	64.852	93.412	48.889	67.805
Derivados, neto	(50.756)	(50.681)	(8.867)	(11.521)
Otros ingresos operacionales				
Recuperación seguros riesgo operativo	213	1	3.168	3.721
Recuperaciones judiciales y otros	2.488	1.400	4.060	4.372
Por venta de activos mantenidos para la venta	3.429	250	3.978	1.889
Reversiones pérdidas por deterioro	8.098	(3.523)	10.085	14.816
Otros ingresos	<u>30.060</u>	<u>12.896</u>	<u>39.599</u>	<u>21.741</u>
	<u>44.288</u>	<u>11.024</u>	<u>60.890</u>	<u>46.539</u>
Otros gastos operacionales				
Pérdidas judiciales y otros	1.686	3.444	3.584	4.961
Por venta de activos mantenidos para la venta	5.552	297	6.135	1.844
Pérdidas por deterioro	<u>25.925</u>	<u>15.185</u>	<u>47.717</u>	<u>31.364</u>
	<u>33.163</u>	<u>18.926</u>	<u>57.436</u>	<u>38.169</u>
Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	<u>32.877</u>	<u>34.829</u>	<u>111.468</u>	<u>86.842</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados intermedios condensados

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.6. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 fue de 15% y 22% respectivamente. La variación de -7% de tasa efectiva se origina entre otros aspectos por la disminución de la tasa de tributación de 3% a partir del 01 de enero de 2018, según lo establecido en la Ley 1819 de 2016, por efecto del incremento de las rentas exentas de Vivienda de Interés Social 2% y el incremento de los ingresos no gravados en donde se destaca el método de participación de las filiales Nacionales e Internacionales en un 2%.

La tasa efectiva de tributación para los periodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 fue de 13% y 20% respectivamente, la variación de 7% de la tasa efectiva se origina entre otros aspectos por efecto de las provisiones adicionales de cartera y por valorización de acciones de Pacific Rubiales.

13. Partes relacionadas

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

14. Cuentas contingentes

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.743.164	8.534.615
Tarjetas de crédito	12.461.144	12.136.746
Cartas de garantías expedidas	2.854.597	2.485.449
Diversos	<u>3.180.525</u>	<u>3.189.853</u>
	<u>27.239.430</u>	<u>26.346.663</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	373.211	264.657
Intereses de Leasing Financiero	44.134	34.477
Corrección Monetaria Cartera Créditos	13.327	8.423
Corrección Monetaria operaciones de Leasing	4.327	2.538
Cánones por Recibir	3.469.382	3.253.345
Opciones de compra por recibir	1.379.540	1.488.421
Diversos	<u>19.415</u>	<u>20.515</u>
	<u>5.303.336</u>	<u>5.072.376</u>

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.