

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

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

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Condensados	5
Estados Consolidados de Resultados Intermedios Condensados	6
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados	9
1. Entidad que reporta.....	11
2. Hechos significativos.....	12
3. Bases de preparación.....	12
4. Principales políticas contables.....	14
5. Uso de estimaciones y juicios.....	23
6. Estacionalidad	23
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	23
8. Medición al valor razonable.....	24
9. Segmentos de operación.....	28
10. Gestión de Riesgos.....	31
11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....	38
12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	73
13. Eventos o hechos posteriores.....	75
14. Aplicación por primera vez de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, versión revisada por IASB de 2014	75



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2018 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

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


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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



Rafael Rodriguez Martin
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S

15 de mayo de 2018


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

	Nota	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017
ACTIVO			
Efectivo	11.1	7.217.243	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	1.194.671	1.446.439
Inversiones medidas a valor razonable, neto	11.3	8.363.119	9.066.267
Derivados	11.4	605.555	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	75.204.434	75.910.005
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.634.401	1.523.501
Inversiones en Asociadas		82.876	82.740
Inversiones en otras compañías		359.251	368.531
Otros activos, neto	11.6	4.204.090	4.148.822
Total activo		98.865.640	100.771.288
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.7	64.317.947	63.310.594
Cuenta de ahorros		24.292.067	23.961.123
Depósitos en cuenta corriente		8.355.146	9.084.050
Certificados de depósito a término		30.792.150	29.328.063
Otras exigibilidades		878.584	937.358
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.8	791.184	1.349.895
Derivados	11.4	601.061	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	9.835.212	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	9.843.701	12.008.969
Otros pasivos y pasivos estimados	11.12	3.173.324	3.174.898
Total pasivo		88.562.429	89.887.422
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	11.13	8.550.867	7.841.759
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.044.270	1.650.921
Adopción por primera vez NIIF		173.745	23.335
Resultados del ejercicio		452.790	1.275.266
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		10.221.672	10.791.281
Participación no controladora		81.539	92.585
Total patrimonio		10.303.211	10.883.866
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		98.865.640	100.771.288

(1) Incluye prima en colocación de acciones

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


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

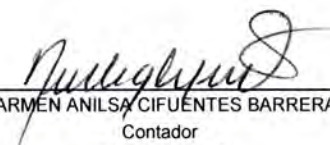
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados Intermedios Condensados
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Ingresos por intereses	12.1	2.404.936	2.364.064
Egresos por intereses		889.903	1.011.059
Depósitos y exigibilidades		574.942	713.812
Depósitos en cuenta corriente		10.435	6.686
Depósitos de ahorro		147.302	283.361
Certificados de depósito a término		417.205	423.765
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		101.897	94.411
Instrumentos de deuda emitidos		191.682	176.772
Otros intereses		21.382	26.064
Margen financiero bruto		1.515.033	1.353.004
Deterioro activos financieros, neto		463.810	485.807
Margen financiero neto		1.051.223	867.197
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	12.2	306.228	282.615
Gastos operacionales	12.3	789.145	739.546
Otros ingresos y gastos, neto	12.4	10.932	32.550
Margen Operacional		579.238	442.817
Impuesto de renta y complementarios		124.915	116.849
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		452.790	324.548
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		1.533	1.419
Utilidad del periodo		454.323	325.968
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)	11.13	1.006	722

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

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


 JUAN CARLOS HERNANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.


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

	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	452.790	324.548
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.533	1.419
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(38.043)	(6.207)
Beneficios a empleados largo plazo	(1.040)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	(39.083)	(6.207)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:		
Superávit método de participación patrimonial asociadas	4.109	4.180
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(597.716)	(80.534)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	26.039	(41.229)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(567.568)	(117.584)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(606.651)	(123.790)
Resultado integral total	(152.328)	202.178
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(146.941)	203.636
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(5.387)	(1.458)
Resultado integral total	(152.328)	202.178

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



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

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

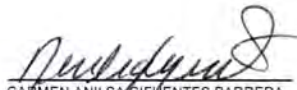
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))


	CAPITAL Y RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)	Ganancias acumuladas	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	-	1.717.968	9.953.342	91.705	10.045.047
Traslado utilidades							1.717.968	(1.717.968)	-	(3.701)	(3.701)
Impuesto a la riqueza				(23.000)					(23.000)		(23.000)
Distribución de dividendos:											
Dividendos decretados en efectivo \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr 05 y Sep 21 de 2017							(429.087)		(429.087)		(429.087)
Movimiento de reservas:											
Reserva legal			675.844				(675.844)		-	605	605
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896			(192.896)		-		
Reserva ocasional				242.091			(242.091)		-	(3.020)	(3.020)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			475.000	(475.000)					-		
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercados - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.802	(10.802)					-		
Disponer de utilidades ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Realizaciones aplicación NIIF por primera vez			236.586		442		(236.586)		-	(236.586)	
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						(123.790)	58.978		(64.812)	(2.802)	(67.614)
Resultado del periodo								324.547	324.547	1.419	325.966
Saldo al 31 de marzo de 2017	76.784	4.676.804	2.645.127	446.195	77.960	1.513.573	-	324.547	9.760.990	84.229	9.845.219
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	-	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866
Traslado utilidades							1.275.266	(1.275.266)	-	(6.483)	(6.483)
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							(361.336)		(361.336)		(361.336)
Movimiento de Reservas:											
Reserva Legal			74.288				(74.288)		-	581	581
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016			192.800	(192.800)					-		
Reserva ocasional				155.727			(155.727)		-	(638)	(638)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016			443.387				(443.387)		-		
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal			276.068	(276.068)					-		
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal			35.706				(35.706)		-		
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados						(597.716)	(54.412)		(652.128)		(652.128)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					150.410		(150.410)		-	(543)	(543)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						(8.935)			(8.935)	(5.496)	(14.431)
Resultado del periodo								452.790	452.790	1.533	454.323
Saldo al 31 de marzo de 2018	76.784	4.676.804	3.680.171	117.108	173.745	1.044.270	-	452.790	10.221.672	81.539	10.303.211

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

(*) Corresponde principalmente a realización de valoraciones de movilización de activos de Davivienda Colombia y Honduras


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
 Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 21460-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

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

	<u>Nota</u>	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		454.323	325.968
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		209	16.177
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto		497.345	514.113
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		10.832	3.488
Deterioro (Reintegro) de activos mantenidos para la venta, neto		799	(2.191)
Deterioro (Reintegro) de otros activos, neto		37.547	(4.568)
Provisión para cesantías		11.386	2.992
Provisión (Reintegro) de otros pasivos no financieros y pasivos estimado	11.12	74.852	(4.004)
Depreciaciones		20.795	17.648
Amortizaciones		8.370	7.704
Diferencia en cambio, neta		38.882	(28.775)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(7.984)	(7.401)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(1.082)	(1.033)
(Valoración) de Inversiones, neta		(140.184)	(160.846)
(Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		(39.313)	(40.139)
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta	11.5.14	(3.930)	(2.675)
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo, neta		(50)	-
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		(534)	-
Provisión Impuesto a las ganancias		124.915	116.849
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		20.920	41.508
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(230.640)	(51.491)
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		813.528	(77.303)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing		(2.983.373)	(3.097.582)
Producto de la venta de cartera de créditos		163.732	282
(Aumento) en cuentas por cobrar		(72.030)	(2.575)
Disminución (Aumento) activos mantenidos para la venta		32.863	(10.781)
Venta de activos mantenidos para la venta		3.454	14.303
(Aumento) Disminución otros activos		(75.188)	65.413
Aumento depositos y exigibilidades		1.048.347	2.630.143
Aumento Fondos Interbancarios comprador ordinarios		120.156	60.533
(Disminución) cuentas por pagar		(370.600)	(199.067)
Aumento (Disminución) obligaciones laborales		12.720	(12.714)
Aumento derivados pasivos		244.327	80.380
(Disminución) reservas técnicas de seguros		(13.118)	(3.537)
Impuesto a la riqueza		-	(23.000)
Impuesto a las ganancias pagado		(124.134)	(102.040)
Aumento pasivos estimados y provisiones		53.916	111.343
(Disminución) otros pasivos		(92.271)	(33.533)
Intereses Recibidos		2.092.702	2.159.731
Intereses Pagados		(613.683)	(766.054)
Pago de cesantías		(33.216)	(3.327)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		1.085.590	1.533.939

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

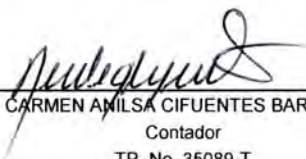
	Nota	marzo 31, 2018	marzo 31, 2017
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		12.060	5.267
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(78.041)	(54.280)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(35.767)	(628)
(Disminución) Recompra de acciones participación no controlante		(12.579)	(6.092)
(Aumento) de propiedades y equipos		(13.940)	(20.885)
Producto de la venta de propiedades y equipo		384	1.537
(Aumento) Disminución de propiedades de inversión		(2.752)	8.004
Producto de la venta de propiedades de inversión		-	492
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		(130.635)	(66.585)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
(Disminución) en obligaciones financieras		(599.938)	(120.833)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	11.9	2.966.791	875.598
Pagos obligaciones financieras	11.9	(2.332.531)	(1.345.767)
(Disminución) en instrumentos de deuda		(72.810)	(88.332)
Emissiones en instrumentos de deuda	11.10	-	435.413
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	11.10	(1.999.589)	(167.691)
Pago de dividendos en efectivo		-	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación		(2.038.077)	(411.612)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(1.083.122)	1.055.740
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		180.136	(91.719)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		9.314.900	8.293.498
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		8.411.914	9.257.519

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 1.425.519 para diciembre 31 de 2017 y \$ 187.252 para diciembre 31 de 2016.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 1.194.671 para marzo 31 de 2018 y \$ 887.052 para marzo 31 de 2017.

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


 JUAN CARLOS HERNANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

(Véase mi informe de revisión intermedia del 15 de mayo de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la 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 Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

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

(No auditado)

	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.568</u>	<u>584</u>	<u>12.590</u>	<u>584</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>40</u>	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>1</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	214	1	210	1
Corredores Davivienda S.A.	365	5	359	5
Cobranzas Sigma S.A.S.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>589</u>	<u>7</u>	<u>579</u>	<u>7</u>
<u>Subsidiarias del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	956	33	952	32
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.745	57	1.775	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.137	55	1.141	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	155	4	155	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	5	1	6	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	155	6	158	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.154</u>	<u>156</u>	<u>4.188</u>	<u>155</u>
	<u>17.351</u>	<u>748</u>	<u>17.397</u>	<u>747</u>

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

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

2. Hechos significativos

Al 31 de marzo de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados Condensados

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.

Efecto de tasa de cambio

Para marzo 31, de 2018 la TRM se ubicó en \$2.780,47 pesos, lo que ocasionó una revaluación de \$105,10 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de marzo de 2017 que fue de \$2.885,57 pesos, lo que disminuyó el resultado en \$12.872. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$90.135, disminución de la cartera de créditos \$196.964, disminución depósitos y exigibilidades \$108.430 y bonos ordinarios \$90.618, aumento obligaciones financieras \$114.558. La tasa promedio fue de 2.856,61 y 2.921,19 con corte a marzo 31, 2018 y 2017 respectivamente.

El efecto de conversión en el patrimonio presento un aumento neto de \$77.157, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$5.089, reexpresión de bonos subordinados de \$52.550 y obligaciones financieras de \$19.517

3. Bases de preparación

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

b. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros intermedios condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los siguientes cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2018 referentes a las políticas de otros ingresos por la aplicación de la NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y la NIIF 9 instrumentos financieros.

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

c. Presentación de los estados financieros consolidados

i. Condensación

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

ii. Estado de situación financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 a diciembre 31, 2017 excepto por la política de otros ingresos por la entrada en aplicación de la NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes que no tuvo un impacto significativo al 1 de enero de 2018; y en las políticas de instrumentos financieros por la entrada en aplicación de la NIIF 9 instrumentos financieros, cuyas modificaciones se presentan a continuación y el impacto en se encuentra revelado en la nota 14.

4.1 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.1.1 Activos Financieros

El Banco ha clasificado sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del Modelo de Negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en la entidad y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y sub-área, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales, SPPI Test

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se reconocen al costo amortizado neto de provisiones por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo y se registran en resultados en el rubro de ingresos por intereses.

Las inversiones que se miden al costo amortizado se evalúan en cada periodo si existe evidencia de deterioro, las pérdidas que se presenten por provisiones de deterioro se reconocerán en el estado de resultados.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros solo se hacen cuando hay un cambio en el modelo de negocio del Banco.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Los activos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio se reconocen a valor razonable en la fecha de negociación, más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición. Los cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales, los intereses se reconocen cuando se causan en resultados, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden se calculan sobre el costo y se reconocen en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco se reconocen a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría y son reconocidos a valor razonable más cualquier costo de transacción en la fecha de negociación. Los cambios en los valores patrimoniales se reconocen en otros resultados integrales.

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado y ORI - Inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconociendo inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro. Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos.

4.1.1.2 Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.
- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.
- Si el Banco no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo

colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.1.1.3 Cartera de créditos

La cartera de créditos está conformada por activos con pagos fijos o determinables, los cuales representan únicamente pagos de principal e intereses, y de los cuales el Banco no tiene la intención de venderlos en el corto plazo y no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e ingresos no ganados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originación, comisiones de créditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente no se consideran reestructurados. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

Compras de cartera

Inicialmente se reconocen por el costo de adquisición equivalente al valor razonable, teniendo en cuenta cualquier ajuste de descuento o prima en las compras.

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito, y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Banco de forma prudencial realiza provisiones que buscan cubrir las pérdidas derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, se consideran deteriorados si existe un incremento significativo en el riesgo crediticio y el evento tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Los indicadores de deterioro, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con un banco de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Los préstamos significativos medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).

Las estimaciones de provisiones por deterioro representan la mejor estimación de la administración para el deterioro de los préstamos incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. Las provisiones para préstamos son presentadas como una deducción de los préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

Las provisiones de cartera se incrementan con las provisiones de deterioro y se disminuyen con los castigos netos de recuperaciones o ventas.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación y/o los pagos contractuales tienen una mora superior a los 180 días y para los préstamos comerciales a los 570 días. Los préstamos de vivienda que tengan mora superior a 900 días son dados de baja.

Se podrá aplicar castigos específicos menores a los parámetros definidos por el Banco cuando la Junta Directiva lo autorice.

Los créditos de leasing habitacional no son objeto de castigo debido a que el inmueble es propiedad del Banco.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

4.1.1.4 Ventas de Cartera

Es el proceso mediante el cual los activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% con todos los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme y la contraprestación recibida puede ser dinero u otros bienes. Los activos objeto de venta son retirados de los estados financieros consolidados por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

Los préstamos que han sido dados de baja y posteriormente se venden se registran a valor razonable y la utilidad o pérdida generada se reconoce con cargo a resultados.

El Banco posee contratos de administración en donde a través de sus aplicativos gestiona operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

4.1.1.5 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo por el cual será cambiado en términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado ni con el indicador de riesgo asociado con el derivado.

Los derivados que se mantienen para propósitos de administración de riesgos se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen con el propósito de administrar riesgos corresponden a derivados en los que el Banco entra con el propósito de cubrir riesgos de mercado, de tasas de interés o de moneda extranjera dentro de las operaciones tradicionales del negocio bancario. Si los derivados se mantienen para administrar riesgos y además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Ciertos derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, y no cumplen los requisitos de cobertura se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

4.1.1.6 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

4.2 Contabilidad de coberturas

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

una operación extranjera.

coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

- Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

La Nota 11.4 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

- Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro “otros ingresos y gastos”.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el patrimonio continuará en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados”.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

El Banco tiene una estrategia de cobertura parcial (sucesiva), a fin de mantener la cobertura de tasa de cambio de la inversión neta en el extranjero mediante la sustitución del pasivo no derivado en dólares a su vencimiento considerando que no se tiene expectativa de venta de estas inversiones en el corto plazo.

4.3 Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuándo contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de ‘otros ingresos y gastos’ en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

5. Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, la administración del Banco aportó criterios, juicios y estimaciones, conforme al entendimiento y aplicabilidad del marco técnico normativo para la preparación de la información financiera, y las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En la aplicación de las políticas contables, se emplearon diferentes tipos de estimaciones y juicios. La administración efectuó éstos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron elocuentemente en la experiencia histórica y factores considerados relevantes al determinar el valor en libros de ciertos activos y pasivos que en efecto, no son de fácil manifiesto, y que por ende requirieron un esfuerzo adicional para su análisis e interpretación. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

5.1 Juicios críticos al aplicar las políticas contables

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

6. Estacionalidad

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus subsidiarias, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte al 31 de marzo de 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 2019. El impacto de estas normas está 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:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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.

NIIF 4 – Contratos de Seguros

Exención temporal para aplicar la NIC 39 en vez de la NIIF 9 para la contabilización de los instrumentos financieros.

8. Medición al Valor Razonable

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>marzo 31, 2018</u>	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	8.328.991	6.510.702	1.198.430	619.858
<u>En pesos colombianos</u>	5.911.799	5.276.293	327.721	307.784
Gobierno colombiano	3.497.716	3.476.856	20.860	-
Instituciones Financieras	1.985.096	1.710.276	274.820	-
Entidades del Sector Real	26.700	2.269	24.431	-
Otros	402.287	86.892	7.610	307.784
<u>En moneda extranjera</u>	2.417.192	1.234.409	870.709	312.074
Gobierno colombiano	152.233	152.233	-	-
Gobiernos extranjeros	1.552.562	493.823	843.738	215.001
Instituciones Financieras	414.856	290.812	26.971	97.073
Entidades del Sector Real	272.047	272.047	-	-
Otros	25.494	25.494	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	34.126	22.181	4.085	7.860
Con cambio en resultados	26.266	22.181	4.085	-
Con cambio en otros resultados integrales	7.860	-	-	7.860
<u>Derivados de negociación</u>	604.067	-	604.067	-
Forward de moneda	283.007	-	283.007	-
Forward títulos	6	-	6	-
Swap tasa de interés	208.217	-	208.217	-
Swap moneda	58.582	-	58.582	-
Otros	54.255	-	54.255	-
<u>Total activo</u>	8.967.184	6.532.883	1.806.582	627.718
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	593.827	-	593.827	-
Forward de moneda	305.476	-	305.476	-
Forward títulos	3.744	-	3.744	-
Swap tasa	222.448	-	222.448	-
Swap moneda	53.388	-	53.388	-
Otros	8.771	-	8.771	-
<u>Derivados de cobertura</u>	5.739	-	5.739	-
Swap tasa de interés	5.739	-	5.739	-
<u>Total pasivo</u>	599.566	-	599.566	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2017</u>	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	8.960.707	6.094.491	1.939.397	926.821
<u>En pesos colombianos</u>	6.407.402	5.280.189	400.697	726.517
Gobierno colombiano	3.535.632	3.515.255	20.378	-
Instituciones Financieras	2.014.113	1.666.834	347.279	-
Entidades del Sector Real	33.040	-	33.040	-
Otros	824.617	98.100	-	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	2.553.305	814.302	1.538.700	200.304
Gobierno colombiano	169.183	169.183	-	-
Gobiernos extranjeros	1.511.374	65.825	1.257.192	188.357
Instituciones Financieras	493.183	306.813	174.424	11.947
Entidades del Sector Real	365.110	258.026	107.084	-
Otros	14.455	14.455	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	391.522	389.471	-	2.052
Con cambio en resultados	26.625	26.625	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	364.897	362.846	-	2.052
<u>Derivados de negociación</u>	335.536	-	335.536	-
Forward de moneda	82.758	-	82.758	-
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>	9.687.765	6.483.962	2.274.933	928.873
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	354.407	-	354.407	-
Forward de moneda	91.764	-	91.764	-
Forward títulos	1.086	-	1.086	-
Swap tasa	229.828	-	229.828	-
Swap moneda	13.841	-	13.841	-
Otros	17.888	-	17.888	-
<u>Derivados de cobertura</u>	2.228	-	2.228	-
Swap tasa de interés	2.228	-	2.228	-
<u>Total pasivo</u>	356.635	-	356.635	-

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

	<u>diciembre 31.</u>	<u>Ganancias</u>	<u>En otros</u>	<u>Reclasifica-</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>marzo 31, 2018</u>
	<u>2017</u>	<u>(pérdidas)</u>	<u>resultados</u>	<u>ciones</u>			
		<u>totales en</u>	<u>integrals</u>				
		<u>resultados</u>					
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	926.819	(14.257)	-	(414.047)	155.642	(34.299)	619.858
<u>En pesos colombianos</u>	726.515	7.405	-	(414.047)	3.931	(16.020)	307.784
Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	726.515	7.405	-	(414.047)	3.931	(16.020)	307.784
<u>En moneda extranjera</u>	200.304	(21.662)	-	-	151.711	(18.279)	312.074
Gobiernos extranjeros	188.357	(9.715)	-	-	54.638	(18.279)	215.001
Instituciones Financieras	11.947	(11.947)	-	-	97.073	-	97.073
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	2.052	-	24	-	-	-	2.076
Con cambio en ORI	2.052	-	24	-	-	-	2.076
<u>Total activo</u>	928.871	(14.257)	24	(414.047)	155.642	(34.299)	621.934

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31. 2016	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasifica- ciones	Compras	Liquidaciones	diciembre 31. 2017
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	1.185.658	30.757	-	(2.324)	383.860	(671.130)	926.821
<u>En pesos colombianos</u>	718.340	30.757	-	(2.324)	183.556	(203.812)	726.517
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	-	(3.000)	-
Otros	715.324	30.773	-	(2.324)	183.556	(200.812)	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	467.318	-	-	-	200.304	(467.318)	200.304
Gobiernos extranjeros	467.318	-	-	-	188.357	(467.318)	188.357
Instituciones Financieras	-	-	-	-	11.947	-	11.947
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	1.570	-	482	-	-	-	2.052
Con cambio en resultados	1.570	-	482	-	-	-	2.052
Total activo	1.187.228	30.757	482	(2.324)	383.860	(671.130)	928.873

Para los cortes a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	marzo 31, 2018			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	76.098.371	-	-	76.098.371	78.380.702
Inversiones a costo amortizado	1.634.270	263.251	942.420	428.599	1.634.401
Total activos financieros	77.732.641	263.251	942.420	76.526.970	80.015.103

	Valor Razonable	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	30.896.027	-	30.896.027	-	30.792.150
Instrumentos de deuda emitidos	10.075.580	9.353.722	-	721.858	9.843.701
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.830.275	-	-	9.830.275	9.835.212
Total pasivos	50.801.882	9.353.722	30.896.027	10.552.133	50.471.063

	Valor Razonable	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	76.461.368	-	-	76.461.368	78.219.574
Inversiones a costo amortizado	1.527.266	174.825	836.402	516.039	1.523.501
Total activos financieros	77.988.634	174.825	836.402	76.977.407	79.743.075

	Valor Razonable	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	29.208.202	-	29.208.202	-	29.328.063
Instrumentos de deuda emitidos	12.338.349	11.506.357	-	831.992	12.008.969
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.711.760	-	-	9.711.760	9.686.332
Total pasivos	51.258.311	11.506.357	29.208.202	10.543.752	51.023.364

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales a 31 de diciembre de 2017.

Resultados por segmento
 enero – marzo de 2018

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.128.573	662.388	131.907	389.946	92.122	2.404.936
Egresos por Interés	(80.566)	(392.282)	(257.594)	(162.793)	3.332	(889.903)
Neto FTP (*)	(278.972)	145.061	133.911	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(418.213)	(157.751)	(2.402)	(49.388)	163.944	(463.810)
Margen Financiero Neto	350.822	257.416	5.822	177.765	259.398	1.051.223
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	135.432	50.323	63.662	70.255	(13.444)	306.228
Otros Ingresos y Gastos, netos	(374.632)	(173.975)	(48.517)	(167.346)	(13.743)	(778.213)
Margen Operacional	111.622	133.764	20.967	80.674	232.211	579.238
Impuesto de renta y complementarios	2.061	(45.763)	(23.710)	(21.104)	(36.399)	(124.915)
Utilidad Neta	113.683	88.001	(2.743)	59.570	195.812	454.323

A 31 de marzo de 2018

Activos	31.712.697	29.278.539	17.599.606	22.577.555	(2.302.757)	98.865.640
Pasivos	13.038.750	35.632.891	20.319.034	19.941.574	(369.820)	88.562.429

Resultados por segmento
 enero – marzo de 2017 (***)

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.047.152	755.460	146.634	365.403	49.415	2.364.064
Egresos por Interés	(88.824)	(527.755)	(251.692)	(146.913)	4.125	(1.011.059)
Neto FTP (*)	(256.486)	157.599	98.886	-	-	(1)
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(263.883)	(87.243)	160	(47.639)	(87.202)	(485.807)
Margen Financiero Neto	437.959	298.061	(6.012)	170.851	(33.662)	867.197
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	132.081	54.928	44.173	58.851	(7.417)	282.615
Otros Ingresos y Gastos, netos	(361.651)	(161.709)	(24.499)	(163.821)	4.684	(706.996)
Margen Operacional	208.389	191.280	13.662	65.881	(36.395)	442.817
Impuesto de renta y complementarios	(40.415)	(73.409)	(1.977)	(17.491)	16.443	(116.849)
Utilidad Neta	167.974	117.871	11.685	48.390	(19.952)	325.968

A 31 de diciembre de 2017

Activos	31.276.464	28.985.966	18.686.234	23.944.542	(2.121.918)	100.771.288
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.619.237	21.099.514	(333.316)	89.887.422

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

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

(***) Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basadas en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte marzo 31, 2017. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banca Personas

La utilidad acumulada a marzo 2018 en el segmento de banca personas sumó \$113.683 millones, 32,3% menos con relación a los resultados acumulados a marzo 2017, presentó una disminución en su participación sobre la utilidad total del Banco pasando de 51,5% a 25,0% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a marzo 2018 presentó una disminución de 19,5% con relación al 2017, al totalizar en \$350.822 millones, presentado principalmente por el aumento del 58,5% de las provisiones del segmento, con aumento en las líneas de medios de pago y consumo fijo con incrementos del 31,0% y el 78,2% respectivamente, adicionalmente se evidencia un incremento del 7,6% del neto FTP.

Sin embargo mencionado rublo se vio contrarrestado por un incremento en los ingresos por interés de 7,8%, explicado principalmente por el aumento en las líneas de libranza y vivienda en 10,0% y 8,7% respectivamente.

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

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 4,7% al cerrar en \$135.432 millones, debido al aumento en las líneas de medios de pago y vivienda en un 28,6% y 16,8% respectivamente, adicionalmente los productos de captación que representan un 46% de participación en este rubro presentaron una disminución del 8,2% en este rubro explicado por incremento en la facturación promedio que aumenta los gastos en redes.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 3,9% en el periodo analizado, explicado principalmente por el aumento del 4,8% en los gastos operacionales en el área de captación, y 7,5% en la línea de medios de pago, explicado por el aumento del gasto de apoyo en un 15,2% debido a los gastos incurridos en proyectos de desarrollo de Software, adicional a estos, las depreciaciones el aumento de las depreciaciones de los equipos que cuenta con mayor participación en la banca personas.

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

Banca Empresas

Los resultados a marzo 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$88.001 millones, que representan un 19,4% de la utilidad del Banco con una disminución del 23,9% con respecto a marzo 2017; esta disminución se presenta principalmente por el aumento del 76,9% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, un aumento significativo del 68,4% en la banca corporativa.

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

Adicionalmente los costos financieros del segmento presentaron una disminución del 25,4% al cerrar en \$392.282 millones representados principalmente, en la disminución del 26,5% en la banca corporativa, como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo comparado con el mismo periodo del año 2017, con tasas comparativamente más bajas, pasando su tasa implícita de 6,2% a 4,9% dentro de las

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$50.323 millones, 2,9% más con relación a los resultados acumulados a marzo 2017, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca pyme en un 13,1% y contrarrestada por la disminución del 6,0% en la banca corporativa que tiene una participación el 45,6% del rubro.

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

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una pérdida de \$2.743 millones durante el ejercicio, dado que para el primer trimestre de 2018 presentó una disminución de \$16.495 millones con respecto al mismo periodo del año 2017, que representan un -0,6% de la utilidad del banco principalmente por un incremento del \$17.984 millones en el impuesto de renta y complementarios, que aumenta principalmente por el crecimiento del 89,5% de los dividendos comparado con el mismo periodo del año 2017.

El margen financiero neto para este segmento a marzo 2018 presentó un incremento de \$7.092 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a un aumento de 34,7% en el Neto FTP que se vio contrarrestado por la disminución del 13,2% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$131.907 millones, con respecto al primer trimestre del 2017.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 1,1%, \$2.840 millones más que al cierre de marzo 2017. Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP generados por la unidad de Fondos y la Sucursal Miami, no contemplados en los segmentos de personas o empresas, totalizaron en \$63.661 millones, al aumentar en \$9.112 millones, 16,7% más en comparación con el año 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a marzo de 2018 cierra en \$23.710 millones con un aumento de \$17.983 millones debido al crecimiento del rubro de dividendos en \$4.716 y los ingresos operacionales en \$9.112 millones.

Operación Internacional.

Los resultados a marzo 2018 para el segmento de Internacional representaron un 13,1% de la utilidad del banco, cerrando en \$59.570 millones, aumentando un 23,1% con respecto al año 2017, esto se debe principalmente al incremento del 6,7%, \$24.593 millones más en los ingresos financieros y adicionalmente un aumento del 17,3% en los ingresos operacionales.

El margen financiero neto para este segmento a marzo de 2018 presentó un crecimiento de 4.0% frente a marzo 2017, dado el comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros de \$24.593 millones, sin embargo este valor se ve contrarrestado por un aumento en los costos financieros en un 10,8%, \$15.880 millones más que el mismo periodo del año 2017.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$389.946 millones, aumentando un 6,7% con relación al 2017, parte de este aumento se explica ya que a cierre de marzo de 2018, la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$2.780,47, originando una revaluación del 3,6% equivalente a \$105.10 , comparada con \$2.885,57, a cierre de marzo 2017.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 17,3%, \$10.372 millones más que en el registrado de enero a marzo de 2017, totalizando \$70.255 millones, así mismo los otros ingresos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

operacionales presentan un aumento del 20,5%, \$1.139 millones más con respecto al año 2017.

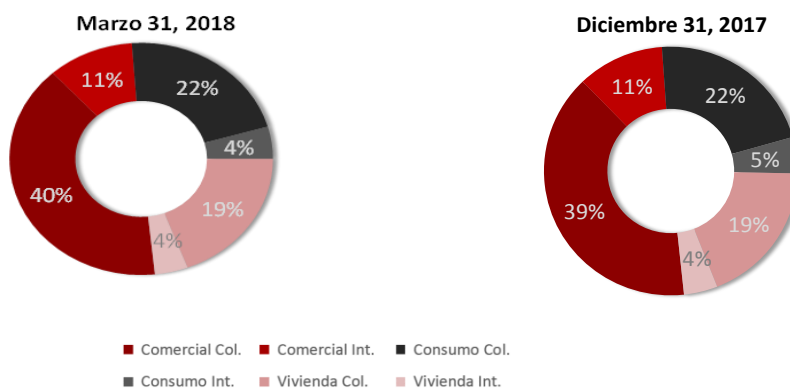
Por último, los gastos operacionales presentaron una leve disminución del 1,1% frente a marzo de 2017, al cerrar en \$177.579 millones, que representa un 22,5% de los gastos totales del banco.

10. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

Al corte del 31 de marzo de 2018 la cartera presenta un valor de \$78.380.701 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 81% y Davivienda Internacional el 19% distribuida de la siguiente manera.



Al primer trimestre de 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 0,2% con respecto al cierre de diciembre de 2017, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció el 1,5%, en donde el mayor crecimiento porcentual se presentó en la cartera de vivienda con una variación del 3,3%, seguido de la cartera comercial que aumentó 1,5%. Por su parte la cartera de consumo mostró una variación negativa de -0,05% , como se muestra en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	63.402.764	62.472.513	930.249	1,5%	81%
Comercial	31.313.992	30.854.186	459.805	1,5%	40%
Consumo	16.965.833	16.973.917	(8.086)	0,0%	22%
Vivienda	15.122.939	14.644.410	478.530	3,3%	19%
Subsidiarias Internacionales	14.977.938	15.747.061	(769.123)	-4,9%	19%
Comercial	8.296.453	8.687.747	(391.294)	-4,5%	11%
Consumo	3.495.646	3.695.619	(199.973)	-5,4%	4%
Vivienda	3.185.839	3.363.695	(177.856)	-5,3%	4%
TOTAL	78.380.702	78.219.574	161.126	0,2%	100%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de marzo de 2018 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.024.745	867.762	1.486.070	5.378.577
El Salvador	2.358.654	1.828.058	853.103	5.039.815
Honduras	901.923	711.896	619.336	2.233.155
Panamá	2.011.132	87.929	227.330	2.326.391
Total general	8.296.454	3.495.645	3.185.839	14.977.938

Exposición riesgo de crédito del portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2018, el 53% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 39% y finalmente titularizaciones con 8% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

<u>Activo</u>	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	<u>8.495</u>	<u>8.952.318</u>	13.381	<u>9.282.930</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>1.636.483</u>	-	<u>1.530.802</u>
Cartera de Créditos	<u>42.354.490</u>	<u>36.026.212</u>	<u>41.889.407</u>	<u>36.330.167</u>
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>42.362.985</u>	<u>46.615.013</u>	<u>41.902.788</u>	<u>47.143.899</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>14.597.630</u>	<u>8.383.617</u>	<u>14.013.479</u>	<u>8.007.192</u>
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>56.960.615</u>	<u>54.998.630</u>	<u>55.916.267</u>	<u>55.151.091</u>

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

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

Al cierre del primer trimestre del año 2018, el 54% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 53% 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 (14% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 37% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas registradas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

A partir del 1 de enero de 2018, el banco Davivienda adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIIF 9 versión 2013 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos y Empresariales) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de incumplimiento (PI), Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y Exposición al incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de activación (PA).

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

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	marzo 31, 2018			diciembre 31, 2017 (*)		
	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo
Davivienda Colombia	63.402.764	2.763.925	4,4%	62.472.513	1.995.489	3,2%
Comercial	31.313.992	1.426.872	4,6%	30.854.186	1.109.770	3,6%
Consumo	16.965.833	1.157.521	6,8%	16.973.918	811.002	4,8%
Vivienda	15.122.939	179.532	1,2%	14.644.409	74.717	0,5%
Subsidiarias Internacionales	14.977.938	412.343	2,8%	15.747.061	314.080	2,0%
Comercial	8.296.453	125.257	1,5%	8.687.746	112.122	1,3%
Consumo	3.495.646	241.843	6,9%	3.695.620	177.580	4,8%
Vivienda	3.185.839	45.243	1,4%	3.363.695	24.378	0,7%
TOTAL	78.380.702	3.176.268	4,1%	78.219.574	2.309.569	3,0%

(*) Cálculo de deterioro pérdida incurrida NIIF 9 versión 2013

El efecto por cambio de modelos de pérdida incurrida a pérdida esperada en la cartera de créditos tuvo un costo de \$768 mil millones de pesos a 1 de enero de 2018. El nuevo nivel de pérdidas corresponde al 3,9% de la cartera total a diciembre de 2017. A marzo 31 de 2018, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$3.176 mil millones de pesos que equivalen al 4,1% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 110 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior (Bajo NIIF 9 versión 2013) o 20 puntos básicos con respecto a la nueva medición bajo pérdidas esperadas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para las subsidiarias internacionales, al cierre del primer trimestre del año 2018 el deterioro alcanzó un nivel de \$405 mil millones de pesos, que corresponde al 2,8% del deterioro total del Banco. Frente al trimestre anterior el deterioro tuvo un incremento de \$98 mil millones de pesos, de los cuales \$92 mil millones corresponde a cambio normativo que se dio a partir del 1 de enero. De igual manera el segmento de consumo muestra incremento en el deterioro explicado principalmente por rodamiento en moras tempranas de El Salvador.

Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a marzo de 2018, se ubicaba en 10 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	1.522.534	1.221.757	300.777	25%
Estructural	8.477.068	9.375.312	(898.244)	-10%
Reserva de Liquidez	7.032.058	7.717.403	(685.345)	-9%
Gestión Balance	1.445.010	1.657.909	(212.899)	-13%
Total	9.999.602	10.597.069	(597.467)	-6%

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

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

Millones de Pesos Clasificación Contable	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Valor Razonable	8.363.119	9.066.267	(703.148)	-8%
Costo Amortizado	1.636.483	1.530.802	105.681	7%
Total	9.999.602	10.597.069	(597.467)	-6%

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

Con relación a diciembre de 2017, se observa una disminución del portafolio de inversiones del 5,64%. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus subsidiarias. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

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

Millones de Pesos País	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Colombia	7.163.743	7.339.685	(175.942)	-2%
Costa Rica	976.144	1.240.778	(264.634)	-21%
El Salvador	607.310	800.018	(192.708)	-24%
Panamá	746.260	651.831	94.429	14%
Honduras	323.950	364.887	(40.937)	-11%
Estados Unidos	182.195	199.870	(17.675)	-9%
Total	9.999.602	10.597.069	(597.467)	-6%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 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 consolidado, a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

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

	marzo 31, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	185.841	198.044	207.177	185.841
Tasa de Cambio	112.318	113.908	115.348	112.318
Acciones	3.137	3.171	3.207	3.170
Carteras Colectivas	11.405	11.536	11.653	11.653
VeR	312.701	326.659	337.384	312.982

	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	171.274	192.503	210.078	210.078
Tasa de Cambio	57.886	77.709	120.955	120.955
Acciones	2.194	2.915	3.274	3.123
Carteras Colectivas	9.760	10.687	11.357	10.349
VeR	242.194	283.814	344.505	344.505

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	marzo 31, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(127)	(352.073)	(75)	(224.244)
Lempira	2.560	301.083	2.666	337.298
Colón	76.168	376.548	85.384	449.699
Otros (*)	(6)	(18.056)	(9)	(27.100)
Total	-	307.502	-	535.653

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2018, sería de +/- 3.255,58 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2017 genera un impacto de +/- 5.627.52 millones de pesos.

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 20.118 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo 31 de 2017 esta sensibilidad habría sido de 25.180 millones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2018				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.073.352	46.080	4,3%	5.367	(5.367)
Moneda Legal	873.372	37.578	4,3%	4.367	(4.367)
Moneda Extranjera	199.980	8.502	4,3%	1.000	(1.000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.247.519	299.840	3,6%	(25.203)	25.203
Moneda Legal	5.868.587	247.109	4,2%	(15.690)	15.690
Moneda Extranjera	2.378.932	52.731	2,2%	(9.513)	9.513
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7.388.537	239.605		(29.498)	29.498
Moneda Legal	5.512.276	189.925		(17.472)	17.472
Moneda Extranjera	1.876.261	49.680		(12.026)	12.026
Inversiones a costo amortizado	1.591.926	136.520	8,6%	7.960	(7.960)
Moneda Legal	959.169	89.015	9,3%	4.796	(4.796)
Moneda Extranjera	632.757	47.505	7,5%	3.164	(3.164)
Cartera de Créditos	77.598.374	8.741.157	11,3%	283.900	(283.900)
Moneda Legal	57.115.550	7.082.809	12,4%	187.938	(187.938)
Moneda Extranjera	20.482.824	1.658.348	8,1%	95.962	(95.962)
Total Activos en moneda legal	64.816.679	7.456.511	11,5%	181.410	(181.410)
Total Activos en moneda extranjera	23.694.493	1.767.086	7,5%	90.614	(90.614)
Total Activos que devengan intereses	88.511.171	9.223.597	10,4%	272.024	(272.024)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	62.541.875	2.467.894	3,9%	207.347	(207.347)
Moneda Legal	46.630.569	2.043.630	4,4%	161.506	(161.506)
Moneda Extranjera	15.911.306	424.265	2,7%	45.841	(45.841)
Bonos	10.922.765	742.132	6,8%	29.007	(29.007)
Moneda Legal	7.533.664	569.201	7,6%	29.007	(29.007)
Moneda Extranjera	3.389.101	172.931	5,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.876.591	100.628	5,4%	9.383	(9.383)
Moneda Legal	1.594.153	88.902	5,6%	7.971	(7.971)
Moneda Extranjera	282.438	11.727	4,2%	1.412	(1.412)
Préstamos Entidades	9.280.832	390.140	4,2%	46.404	(46.404)
Moneda Legal	1.941.469	122.082	6,3%	9.707	(9.707)
Moneda Extranjera	7.339.363	268.059	3,7%	36.697	(36.697)
Pasivos en moneda legal	57.699.854	2.823.815	4,9%	208.192	(208.192)
Pasivos en moneda extranjera	26.922.209	876.981	3,3%	83.950	(83.950)
Total Pasivos con costo financiero	84.622.063	3.700.796	4,4%	292.142	(292.142)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.889.108	5.522.801		(20.118)	20.118
Moneda Legal	7.116.825	4.632.696		(26.781)	26.781
Moneda Extranjera	(3.227.717)	890.105		6.664	(6.664)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2017				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	679.716	37.259	5,5%	3.399	(3.399)
Moneda Legal	468.409	33.935	7,2%	2.342	(2.342)
Moneda Extranjera	211.307	3.324	1,6%	1.057	(1.057)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.295.322	435.771	6,0%	(23.181)	23.181
Moneda Legal	5.119.460	358.724	7,0%	(13.337)	13.337
Moneda Extranjera	2.175.863	77.046	3,5%	(9.844)	9.844
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7.166.834	425.245		(23.824)	23.824
Moneda Legal	4.991.380	348.199		(13.978)	13.978
Moneda Extranjera	2.175.454	77.046		(9.846)	9.846
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	128.488	10.526	8,2%	642	(642)
Moneda Legal	128.079	10.526	8,2%	640	(640)
Moneda Extranjera	409	-	0,0%	2	(2)
Inversiones a costo amortizado	1.445.535	143.126	9,9%	7.228	(7.228)
Moneda Legal	930.694	96.035	10,3%	4.653	(4.653)
Moneda Extranjera	514.841	47.090	9,1%	2.574	(2.574)
Cartera de Créditos	71.412.237	8.162.613	11,4%	260.532	(260.532)
Moneda Legal	51.779.746	6.598.834	12,7%	168.610	(168.610)
Moneda Extranjera	19.632.491	1.563.780	8,0%	91.922	(91.922)
Total Activos en moneda legal	58.298.309	7.087.528	12,2%	162.269	(162.269)
Total Activos en moneda extranjera	22.534.502	1.691.241	7,5%	85.708	(85.708)
Total Activos que devengan intereses	80.832.811	8.778.769	10,9%	247.977	(247.977)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	58.369.453	2.707.395	4,6%	194.543	(194.543)
Moneda Legal	43.115.994	2.306.682	5,3%	149.026	(149.026)
Moneda Extranjera	15.253.459	400.713	2,6%	45.518	(45.518)
Bonos	9.451.434	766.958	8,1%	26.287	(26.287)
Moneda Legal	5.976.808	592.122	9,9%	26.287	(26.287)
Moneda Extranjera	3.474.627	174.835	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.015.136	117.533	5,8%	10.076	(10.076)
Moneda Legal	1.756.553	112.585	6,4%	8.783	(8.783)
Moneda Extranjera	258.583	4.947	1,9%	1.293	(1.293)
Préstamos Entidades	8.450.203	343.680	4,1%	42.251	(42.251)
Moneda Legal	1.659.246	129.092	7,8%	8.296	(8.296)
Moneda Extranjera	6.790.957	214.587	3,2%	33.955	(33.955)
Pasivos en moneda legal	52.508.601	3.140.482	6,0%	192.392	(192.392)
Pasivos en moneda extranjera	25.777.625	795.083	3,1%	80.765	(80.765)
Total Pasivos con costo financiero	78.286.226	3.935.565	5,0%	273.157	(273.157)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.546.585	4.843.203		(25.180)	25.180
Moneda Legal	5.789.709	3.947.046		(30.123)	30.123
Moneda Extranjera	(3.243.124)	896.157		4.943	(4.943)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de Liquidez

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

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de marzo de 2018	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.312.368	6.289.425	14.996.456	7.627.991	59.485	32.285.725
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.836.238	-	-	-	-	32.836.238
Bonos	28.742	155.847	750.126	7.939.445	4.438.957	13.313.117
Préstamos Entidades	1.027.541	1.534.806	2.816.810	3.509.932	1.499.000	10.388.089
Total Pasivos Financieros	37.204.889	7.980.078	18.563.392	19.077.368	5.997.442	88.823.169

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.045.206	5.874.872	11.649.619	8.365.979	59.937	28.995.613
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.516.256	-	-	-	-	33.516.256
Bonos	1.587.392	599.886	730.839	7.780.264	4.745.779	15.444.160
Préstamos Entidades	297.378	1.676.566	2.297.477	2.763.645	1.644.541	8.679.607
Total Pasivos Financieros	38.446.232	8.151.324	14.677.935	18.909.888	6.450.257	86.635.636

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

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

11.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.044.487	2.780.606
Canje y remesas en tránsito	35.866	29.850
	<u>3.080.353</u>	<u>2.810.456</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.719.168	5.016.953
Canje y remesas en tránsito	417.722	61.972
	<u>4.136.890</u>	<u>5.078.925</u>
	<u>7.217.243</u>	<u>7.889.381</u>

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

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

	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.354.807	3.527.521	3.389.598	4.196.469
Subsidiarias del exterior	1.865.419	2.362.730	2.018.306	2.545.306

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 63 y US\$ 106 para marzo de 2018 y diciembre 31 de 2017, respectivamente.

Calidades Crediticias

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.308.443	1.202.232
Grado de Inversión	<u>5.908.800</u>	<u>6.687.149</u>
Total	<u>7.217.243</u>	<u>7.889.381</u>

11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>marzo 31, 2018</u>				Fecha (*)		
	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>		<u>Monto</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Interbancarios		1,19% - 4,00%	16/03/2018	21/06/2018		198.498
Repos	USD 580.000	1,00% - 5,80%	01/03/2018	11/05/2018		140.179
<u>Moneda Legal</u>						
Simultáneas						
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		0,00% - 5,50%	14/03/2018	04/04/2018		35.609
Otros		0,00% - 4,45%	14/03/2018	02/04/2018		592.842
Fiduciarias		0,00% - 4,50%	23/03/2018	03/04/2018		53.540
Interbancarios						
Bancos/Corporaciones Financieras		4,3%	21/03/2018	02/04/2018		174.003
						<u>1.194.671</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>						
	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>		<u>Monto</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Interbancarios	USD 36.040.360	1,18% - 4,71%	28/12/2017	04/01/2018		120.197
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 2.000.000	4,28% - 4,58%	19/12/2017	11/01/2018		5.968
Repos	USD 583.546	2,00% - 3,38%	29/12/2017	02/01/2018		1.741
<u>Moneda Legal</u>						
Simultáneas						
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		4,00% - 5,80%	07/12/2017	30/01/2018		64.399
Otros		4,00% - 8,90%	15/11/2017	20/02/2018		1.098.355
Fiduciarias		4,75% - 4,80%	26/12/2017	04/01/2018		66.732
Interbancarios						
Bancos/Corporaciones Financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018		89.047
						<u>1.446.439</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de Inversión	<u>1.194.671</u>	<u>1.446.439</u>
	<u>1.194.671</u>	<u>1.446.439</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado

11.3.1 Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	2.246.475	3.704.815
Instituciones Financieras	1.990.868	2.105.795
Bancos del exterior	95.512	476.293
Gobiernos extranjeros	91.577	1.511.374
Organismos multilaterales de crédito	33.104	14.455
Corporativo	154.009	417.319
Titularizaciones	<u>307.784</u>	<u>824.617</u>
	<u>4.919.329</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	809.770	840.284
Bancos del exterior	251.305	409.250
Gobiernos extranjeros	304	85.585
Corporativo	157.643	191.899
Titularizaciones	<u>417.461</u>	<u>3.784</u>
	<u>1.636.483</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Gobierno Nacional	1.403.475	-
Instituciones Financieras	4.595	1.114
Bancos del exterior	312.545	1
Gobiernos extranjeros	1.460.985	-
Corporativo	175.298	10.484
Titularizaciones	<u>86.892</u>	<u>-</u>
	<u>3.443.790</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(2.082)</u>	<u>(7.301)</u>
	<u>9.997.520</u>	<u>10.589.768</u>

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.2 Inversiones por clasificación y especie

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	23.520	26.624
Títulos deuda privada	270.691	985.841
Títulos deuda publica diferentes de TES	141.194	189.561
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.693.264	1.726.884
CDT	243.386	292.738
Deuda soberana de otras naciones	100.985	1.496.264
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	307.784	821.501
Títulos TES	<u>2.138.505</u>	<u>3.515.255</u>
	<u>4.919.329</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	399.144	1.340.889
CDT	11.357	104.597
Deuda soberana de otras naciones	304	85.316
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	417.461	-
Inversiones obligatorias	<u>808.217</u>	<u>-</u>
	<u>1.636.483</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)		
Acciones	7.860	11.599
Títulos deuda privada	334.400	-
Títulos deuda publica diferentes de TES	94.228	-
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.210	-
CDT	116.955	-
Deuda soberana de otras naciones	1.460.986	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	86.892	-
Títulos TES	1.338.351	-
Título contenido crediticio	<u>2.908</u>	<u>-</u>
	<u>3.443.790</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(2.082)</u>	<u>(7.301)</u>
Total general	<u>9.997.520</u>	<u>10.589.768</u>

(*) Nueva categoría para títulos de deuda NIIF 9 versión 2014, a partir del 1 de enero de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.3 Concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
Inversiones a costo amortizado				
AAA	20.512	-	-	20.512
AA	117.399	-	-	117.399
A	125.219	-	-	125.219
BBB	992.165	-	-	992.165
BB	355.720	-	-	355.720
B	23.915	-	-	23.915
CCC	<u>1.553</u>	-	-	<u>1.553</u>
	<u>1.636.483</u>	-	-	<u>1.636.483</u>
Deterioro	<u>(2.082)</u>	-	-	<u>(2.082)</u>
Saldo a 31 de marzo de 2018	<u>1.634.401</u>	-	-	<u>1.634.401</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda				
AAA	114.721	-	-	114.721
AA	18.650	-	-	18.650
A	25.780	-	-	25.780
BBB	1.691.268	-	-	1.691.268
BB	876.307	-	-	876.307
B	699.638	-	-	699.638
CCC	<u>8.355</u>	-	-	<u>8.355</u>
Saldo a 31 de marzo de 2018	<u>3.434.719</u>	-	-	<u>3.434.719</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Acciones				<u>9.071</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				<u>4.919.330</u>
Saldo a 31 de marzo de 2018				<u>9.997.521</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.4 Inversiones por moneda

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Peso	5.434.769	5.874.930
USD	2.374.879	2.682.741
Colones	203.142	273.189
UVR	1.714.472	1.456.281
Lempiras	257.838	292.307
USD Canadiense	14.502	17.621
Total	<u>9.999.602</u>	<u>10.597.069</u>
Deterioro	<u>(2.082)</u>	<u>(7.301)</u>
Total Inversiones	<u>9.997.520</u>	<u>10.589.768</u>

11.3.5 Maduración Inversiones

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

<u>marzo 31, 2018</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>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.206.963	1.965.847	577.697	145.302	4.895.809
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	1.055.057	2.191.465	189.408	-	3.435.930
Inversiones a costo amortizado	<u>1.036.134</u>	<u>43.424</u>	<u>218.519</u>	<u>338.406</u>	<u>1.636.483</u>
Total	<u>4.298.154</u>	<u>4.200.736</u>	<u>985.624</u>	<u>483.708</u>	<u>9.968.222</u>
<u>diciembre 31, 2017</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>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.074.820	2.830.683	725.514	397.027	9.028.044
Inversiones a costo amortizado	<u>1.312.361</u>	<u>113.823</u>	<u>104.618</u>	<u>-</u>	<u>1.530.802</u>
Total	<u>6.387.181</u>	<u>2.944.506</u>	<u>830.132</u>	<u>397.027</u>	<u>10.558.846</u>

11.3.6 Conciliación Deterioro de Inversiones

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	1.873	-	-	1.873
Deterioro	<u>209</u>	-	-	<u>209</u>
Saldo final provisión a 31 de marzo de 2018	<u>2.082</u>	-	-	<u>2.082</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.7 Calidades crediticias

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

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	242.543	-	361.780
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.202.512	-	304
Grado de Especulación	1.192.209	-	1.274.399
Sin calificación o no disponible	<u>1.616.312</u>	<u>109.543</u>	-
	<u>8.253.576</u>	<u>109.543</u>	<u>1.636.483</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión			
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	1.938.399	-	1.115.494
Grado de Especulación	5.218.556	-	124.172
Sin calificación o no disponible	24.487	-	91.584
	<u>1.846.602</u>	<u>38.223</u>	<u>199.552</u>
	<u>9.028.044</u>	<u>38.223</u>	<u>1.530.802</u>

11.4 Derivados

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

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	341.975	1.489	383.025	1.497	(8)
Contratos de Opciones	1.258.170	54.255	1.310.383	8.770	45.485
Contratos de futuros	3.560.227	-	-	-	-
Contratos de Swaps	16.149.309	266.799	17.778.549	281.575	(14.776)
Contratos Forwards	<u>8.791.592</u>	<u>283.012</u>	<u>9.754.980</u>	<u>309.219</u>	<u>(26.207)</u>
	<u>30.101.273</u>	<u>605.555</u>	<u>29.226.937</u>	<u>601.061</u>	<u>4.494</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	41.782	67	62.269	99	(32)
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	16.910.722	245.897	(15.175)
Contratos Forwards	<u>7.156.561</u>	<u>82.982</u>	<u>8.299.112</u>	<u>92.850</u>	<u>(9.868)</u>
	<u>27.075.668</u>	<u>335.602</u>	<u>26.645.420</u>	<u>356.734</u>	<u>(21.132)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

<u>marzo 31, 2018</u>		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.986.192	1.651.720	1.486.065	-	12.123.977
	Obligación	9.267.692	1.651.720	1.683.038	-	12.602.450
Venta sobre divisas	Derecho	8.959.152	1.908.507	1.558.435	-	12.426.094
	Obligación	8.700.121	1.908.507	1.375.693	-	11.984.321
Compra sobre títulos	Derecho	-	44.920	-	-	44.920
	Obligación	-	44.920	-	-	44.920
Venta sobre títulos	Derecho	769.731	22.665	-	-	792.396
	Obligación	773.469	22.665	-	-	796.134
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	1.679.785	-	1.679.785
	Obligación	-	-	1.680.330	-	1.680.330
Opciones Call	Compra	-	-	-	238	238
	Venta	-	-	-	(5.725)	(5.725)
Opciones Put	Compra	-	-	-	54.018	54.018
	Venta	-	-	-	(3.046)	(3.046)
Total derechos		<u>18.715.075</u>	<u>3.627.812</u>	<u>4.724.285</u>	-	<u>27.067.172</u>
Total obligaciones		<u>18.741.282</u>	<u>3.627.812</u>	<u>4.739.061</u>	-	<u>27.108.155</u>
Total Neto		<u>(26.207)</u>	-	<u>(14.776)</u>	<u>45.485</u>	<u>4.502</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.243.451	1.816.320	776.994	-	9.836.765
	Obligación	7.310.419	1.816.320	771.817	-	9.898.556
Venta sobre divisas	Derecho	7.505.097	1.592.871	804.578	-	9.902.546
	Obligación	7.447.135	1.592.871	809.697	-	9.849.703
Compra sobre títulos	Derecho	26.727	40.920	-	-	67.647
	Obligación	26.580	40.920	-	-	67.500
Venta sobre títulos	Derecho	680.529	147.249	-	-	827.778
	Obligación	681.538	147.249	-	-	828.787
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.053.785	-	3.053.785
	Obligación	-	-	3.069.018	-	3.069.018
Opciones Call	Compra	-	-	-	778	778
	Venta	-	-	-	(16.649)	(16.649)
Opciones Put	Compra	-	-	-	21.052	21.052
	Venta	-	-	-	(1.238)	(1.238)
Total derechos		<u>15.455.804</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.635.357</u>	-	<u>23.688.521</u>
Total obligaciones		<u>15.465.672</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.650.532</u>	-	<u>23.713.564</u>
Total Neto		<u>(9.868)</u>	-	<u>(15.175)</u>	<u>3.943</u>	<u>(21.100)</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	53.464	266.703	183.537
Sin calificación o no disponible	<u>791</u>	<u>96</u>	<u>99.475</u>
	<u>54.255</u>	<u>266.799</u>	<u>283.012</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	21.576	230.439	63.120
Sin calificación o no disponible	<u>255</u>	<u>283</u>	<u>19.862</u>
	<u>21.831</u>	<u>230.722</u>	<u>82.982</u>

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

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Derivados</u>			<u>Total</u>
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Operaciones de Contado	(8)	-	-	(8)
Contratos de Opciones	45.485	-	-	45.485
Contratos de Swaps	(2.477)	(8.149)	(4.150)	(14.776)
Contratos Forwards	<u>(23.263)</u>	<u>(2.944)</u>	-	<u>(26.207)</u>
	<u>19.737</u>	<u>(11.093)</u>	<u>(4.150)</u>	<u>4.494</u>

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>			<u>Total</u>
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Operaciones de Contado	(32)	-	-	(32)
Contratos de Opciones	3.943	-	-	3.943
Contratos de Swaps	1.933	(15.450)	(1.657)	(15.175)
Contratos Forwards	<u>(10.723)</u>	<u>856</u>	-	<u>(9.868)</u>
	<u>(4.880)</u>	<u>(14.594)</u>	<u>(1.657)</u>	<u>(21.132)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

11.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.303.200	26.745.986
Otras líneas comerciales	9.458.685	9.027.048
Leasing financiero	2.310.434	2.279.930
Tarjeta de Crédito	467.022	446.890
Vehículos	734.768	767.837
Descubiertos en cuenta corriente	<u>245.217</u>	<u>170.987</u>
	<u>39.519.326</u>	<u>39.438.678</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.680.329	4.717.956
Otras líneas de consumo	13.239.269	13.354.217
Vehículos	2.457.667	2.519.809
Descubiertos en cuenta corriente	37.756	33.436
Leasing financiero	<u>46.458</u>	<u>44.118</u>
	<u>20.461.479</u>	<u>20.669.536</u>
 <u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	10.503.048	10.530.506
Leasing Habitacional	<u>7.805.730</u>	<u>7.477.599</u>
	<u>18.308.778</u>	<u>18.008.105</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	90.645	102.695
Leasing Financiero	<u>474</u>	<u>560</u>
	<u>91.119</u>	<u>103.255</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>78.380.702</u>	<u>78.219.574</u>
Menos Deterioro	<u>(3.176.268)</u>	<u>(2.309.569)</u>
	<u>75.204.434</u>	<u>75.910.005</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 417.712 para marzo 31 de 2018 y \$ 437.780 para diciembre 31 de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

marzo 31, 2018

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	<u>Total</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	17.653.161	59.680	1.073.341	18.786.182	309.483	538.683	848.166
Consumo	2.549.469	2.302	260.193	2.811.964	129.228	-	129.228
Vivienda y Leasing Habitacional	16.811.010	416	1.497.352	18.308.778	224.774	-	224.774
Microcrédito	76.547	3	13.650	90.200	6.784	-	6.784
Leasing Financiero	2.155.012	11.674	190.680	2.357.366	80.643	3.814	84.457
	<u>39.245.199</u>	<u>74.075</u>	<u>3.035.216</u>	<u>42.354.490</u>	<u>750.912</u>	<u>542.497</u>	<u>1.293.409</u>
Sin Garantía							
Comercial	17.650.951	10.958	760.801	18.422.710	215.804	396.846	612.650
Consumo	16.470.706	2.142	1.130.209	17.603.057	1.270.136	-	1.270.136
Microcrédito	300	-	145	445	73	-	73
	<u>34.121.957</u>	<u>13.100</u>	<u>1.891.155</u>	<u>36.026.212</u>	<u>1.486.013</u>	<u>396.846</u>	<u>1.882.859</u>
	<u>73.367.156</u>	<u>87.175</u>	<u>4.926.371</u>	<u>78.380.702</u>	<u>2.236.925</u>	<u>939.343</u>	<u>3.176.268</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	<u>Total</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	17.773.624	94.929	697.273	18.565.826	238.426	422.533	660.959
Consumo	2.650.674	13.722	227.375	2.891.771	77.238	2.982	80.220
Vivienda y Leasing Habitacional	16.617.660	244.986	1.145.459	18.008.105	81.348	17.748	99.096
Microcrédito	85.914	255	12.928	99.097	4.151	-	4.151
Leasing Financiero	2.151.649	40.687	132.272	2.324.608	35.634	7.601	43.235
	<u>39.279.521</u>	<u>394.579</u>	<u>2.215.307</u>	<u>41.889.407</u>	<u>436.797</u>	<u>450.864</u>	<u>887.661</u>
Sin Garantía							
Comercial	18.071.232	1.174	520.516	18.592.922	162.373	351.009	513.382
Consumo	16.702.085	1.312	1.030.250	17.733.647	907.834	528	908.362
Microcrédito	3.272	13	313	3.598	164	-	164
	<u>34.776.589</u>	<u>2.499</u>	<u>1.551.079</u>	<u>36.330.167</u>	<u>1.070.371</u>	<u>351.537</u>	<u>1.421.908</u>
	<u>74.056.110</u>	<u>397.078</u>	<u>3.766.386</u>	<u>78.219.574</u>	<u>1.507.168</u>	<u>802.401</u>	<u>2.309.569</u>

Días Mora

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

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

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.3 Cartera de créditos por concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por concentración del riesgo crediticio:

marzo 31, 2018

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	32.356.501	350.822	44.598	32.751.921
Categoría B - Riesgo Aceptable	417.903	1.231.789	34.791	1.684.483
Categoría C - Riesgo Apreciable	77.216	1.105.726	373.741	1.556.683
Categoría D - Riesgo Significativo	6.183	210.852	746.477	963.512
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>7.851</u>	<u>55.923</u>	<u>188.519</u>	<u>252.293</u>
	<u>32.865.654</u>	<u>2.955.112</u>	<u>1.388.126</u>	<u>37.208.892</u>
Provisión	<u>(193.604)</u>	<u>(515.372)</u>	<u>(754.449)</u>	<u>(1.463.425)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>32.672.050</u>	<u>2.439.740</u>	<u>633.677</u>	<u>35.745.467</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	17.567.558	576.399	-	18.143.957
Categoría B - Riesgo Aceptable	307.111	433.540	-	740.651
Categoría C - Riesgo Apreciable	128.661	334.463	5.897	469.021
Categoría D - Riesgo Significativo	68.812	289.890	375.209	733.911
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>77.657</u>	<u>91.089</u>	<u>158.735</u>	<u>327.481</u>
	<u>18.149.799</u>	<u>1.725.381</u>	<u>539.841</u>	<u>20.415.021</u>
Provisión	<u>(550.096)</u>	<u>(448.682)</u>	<u>(398.012)</u>	<u>(1.396.790)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>17.599.703</u>	<u>1.276.699</u>	<u>141.829</u>	<u>19.018.231</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	9.626.885	128.058	-	9.754.943
Categoría B - Riesgo Aceptable	114.991	228.146	-	343.137
Categoría C - Riesgo Apreciable	9.178	71.301	53.161	133.640
Categoría D - Riesgo Significativo	8.665	97.394	70.670	176.729
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>6.206</u>	<u>3.774</u>	<u>84.619</u>	<u>94.599</u>
	<u>9.765.925</u>	<u>528.673</u>	<u>208.450</u>	<u>10.503.048</u>
Provisión	<u>(14.890)</u>	<u>(29.878)</u>	<u>(86.910)</u>	<u>(131.678)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>9.751.035</u>	<u>498.795</u>	<u>121.540</u>	<u>10.371.370</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	75.155	466	-	75.621
Categoría B - Riesgo Aceptable	408	3.789	-	4.197
Categoría C - Riesgo Apreciable	23	2.185	-	2.208
Categoría D - Riesgo Significativo	-	1.697	-	1.697
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>1.475</u>	<u>5.447</u>	<u>6.922</u>
	<u>75.586</u>	<u>9.612</u>	<u>5.447</u>	<u>90.645</u>
Provisión	<u>(990)</u>	<u>(2.703)</u>	<u>(3.128)</u>	<u>(6.821)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>74.596</u>	<u>6.909</u>	<u>2.319</u>	<u>83.824</u>
	<u>60.097.384</u>	<u>4.222.143</u>	<u>899.365</u>	<u>65.218.892</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

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

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	1.906.005	25.334	225	1.931.564
Categoría B - Riesgo Aceptable	110.246	74.508	11.127	195.881
Categoría C - Riesgo Apreciable	16.776	18.573	4.005	39.354
Categoría D - Riesgo Significativo	2.523	22.375	49.971	74.869
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.970</u>	<u>5.340</u>	<u>61.456</u>	<u>68.766</u>
	<u>2.037.520</u>	<u>146.130</u>	<u>126.784</u>	<u>2.310.434</u>
Provisión	<u>(7.155)</u>	<u>(12.524)</u>	<u>(62.169)</u>	<u>(81.848)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>2.030.365</u>	<u>133.606</u>	<u>64.615</u>	<u>2.228.586</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	42.285	26	71	42.382
Categoría B - Riesgo Aceptable	292	251	-	543
Categoría C - Riesgo Apreciable	211	507	-	718
Categoría D - Riesgo Significativo	84	222	459	765
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>56</u>	<u>78</u>	<u>1.916</u>	<u>2.050</u>
	<u>42.928</u>	<u>1.084</u>	<u>2.446</u>	<u>46.458</u>
Provisión	<u>(350)</u>	<u>(113)</u>	<u>(2.111)</u>	<u>(2.574)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>42.578</u>	<u>971</u>	<u>335</u>	<u>43.884</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	7.311.255	57.159	-	7.368.414
Categoría B - Riesgo Aceptable	15.842	199.253	-	215.095
Categoría C - Riesgo Apreciable	128	19.714	60.788	80.630
Categoría D - Riesgo Significativo	-	30.753	51.569	82.322
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>128</u>	<u>674</u>	<u>58.467</u>	<u>59.269</u>
	<u>7.327.353</u>	<u>307.553</u>	<u>170.824</u>	<u>7.805.730</u>
Provisión	<u>(3.199)</u>	<u>(12.139)</u>	<u>(77.759)</u>	<u>(93.097)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>7.324.154</u>	<u>295.414</u>	<u>93.065</u>	<u>7.712.633</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	405	-	-	405
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	36	-	36
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	-	33	33
	<u>405</u>	<u>36</u>	<u>33</u>	<u>474</u>
Provisión	<u>(5)</u>	<u>(13)</u>	<u>(17)</u>	<u>(35)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>400</u>	<u>23</u>	<u>16</u>	<u>439</u>
	<u>9.397.497</u>	<u>430.014</u>	<u>158.031</u>	<u>9.985.542</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

Cartera de créditos evaluados individualmente

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	<u>64.661</u>	<u>9.875</u>	<u>40.434</u>	<u>114.970</u>	<u>170.748</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	<u>1.623.717</u>	<u>363.260</u>	<u>719.495</u>	<u>2.706.472</u>	<u>1.326.690</u>	<u>939.343</u>
	<u>1.688.378</u>	<u>373.135</u>	<u>759.929</u>	<u>2.821.442</u>	<u>1.497.438</u>	<u>939.343</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	44.019	-	83.447	127.466	73.298	-
Consumo	-	-	2.900	2.900	12.017	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	<u>5.921</u>	<u>5.921</u>	<u>18.327</u>	-
	<u>44.019</u>	-	<u>92.268</u>	<u>136.287</u>	<u>103.642</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	19.158.062	229.672	445.400	19.833.134	11.247.072	781.061
Consumo	826	145	8.423	9.394	10.615	3.592
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>10.760</u>	<u>9.255</u>	<u>61.233</u>	<u>81.248</u>	<u>168.269</u>	<u>17.748</u>
	<u>19.169.648</u>	<u>239.072</u>	<u>515.056</u>	<u>19.923.776</u>	<u>11.425.956</u>	<u>802.401</u>
	<u>19.213.667</u>	<u>239.072</u>	<u>607.324</u>	<u>20.060.063</u>	<u>11.529.598</u>	<u>802.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.5 Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	229.467	602.796	670.690	1.502.953
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(8.632)	62.509	13.357	67.234
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.657	(162.336)	187.667	26.988
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	166	15.246	(35.995)	(20.583)
Remediciones de provisiones	-	-	-	-
Provisiones de nuevos activos financieros comprados u origi	12.722	112.556	12.095	137.373
Baja en cuentas de cartera (ventas)	(29.435)	(101.652)	22.678	(108.409)
Préstamos castigados	(2.383)	(522)	(40.796)	(43.701)
Reintegros de cartera castigada	-	(12)	(7.690)	(7.702)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(2.588)	(774)	(5.517)	(8.879)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	200.974	527.811	816.489	1.545.274
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	548.838	414.687	399.782	1.363.307
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(33.623)	150.345	52.181	168.903
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	17.635	(155.583)	239.031	101.083
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	569	6.508	(33.582)	(26.505)
Remediciones de provisiones	-	-	-	-
Provisiones de nuevos activos financieros comprados u origi	41.356	73.926	41.751	157.033
Baja en cuentas de cartera	(8.776)	22.801	315.002	329.027
Préstamos castigados	(6.605)	(60.741)	(548.054)	(615.400)
Reintegros de cartera castigada	(7)	(7)	(61.360)	(61.374)
Cambios en los parámetros de modelos o riesgos	(8.044)	(3.420)	(5.246)	(16.710)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	-	-
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	551.343	448.516	399.505	1.399.364

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	15.642	46.470	141.630	203.742
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(1.571)	14.091	-	12.520
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.178	(16.907)	17.266	2.537
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	18	854	(10.874)	(10.002)
Remediciones de provisiones	-	-	-	-
Provisiones de nuevos activos financieros comprados u origi	1.774	(542)	10.051	11.283
Baja en cuentas de cartera	593	(1.035)	19.391	18.949
Préstamos castigados	(42)	(248)	(8.793)	(9.083)
Reintegros de cartera castigada	(8)	(181)	(1.860)	(2.049)
Cambios en los parámetros de modelos o riesgos	(368)	(530)	(2.224)	(3.122)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	-	-
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	18.216	41.972	164.587	224.775
<u>Microcrédito</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	1.232	2.591	3.764	7.587
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(177)	1.229	1	1.053
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	66	(1.332)	1.117	(149)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	4	298	(995)	(693)
Remediciones de provisiones	-	-	-	-
Provisiones de nuevos activos financieros comprados u origi	8	-	-	8
Baja en cuentas de cartera	(98)	(44)	1.351	1.210
Préstamos castigados	-	(48)	(2.113)	(2.161)
Reintegros de cartera castigada	-	-	-	-
Cambios en los parámetros de modelos o riesgos	-	-	-	-
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	-	-
Neto conciliación provisión Cartera Microcrédito	1.036	2.694	3.125	6.855
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial	-	-	-	-
Saldo a 31 de marzo de 2018	-	-	-	3.176.268

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

marzo 31, 2018

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	12.315.622	14.403.658	10.507.529	2.292.517	39.519.326
Consumo	391.362	14.374.890	5.274.003	421.224	20.461.479
Vivienda	39.469	371.764	2.718.132	15.179.413	18.308.778
Microcrédito	<u>8.042</u>	<u>80.733</u>	<u>2.344</u>	-	<u>91.119</u>
	<u>12.754.495</u>	<u>29.231.045</u>	<u>18.502.008</u>	<u>17.893.154</u>	<u>78.380.702</u>

diciembre 31, 2017

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	11.710.620	14.596.314	10.810.939	2.320.805	39.438.678
Consumo	389.516	14.474.167	5.340.281	465.572	20.669.536
Vivienda	34.520	366.064	2.616.790	14.990.731	18.008.105
Microcrédito	<u>7.134</u>	<u>91.936</u>	<u>4.185</u>	-	<u>103.255</u>
	<u>12.141.790</u>	<u>29.528.481</u>	<u>18.772.195</u>	<u>17.777.108</u>	<u>78.219.574</u>

11.5.7 Cartera por moneda

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

	<u>marzo 31, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	24.383.093	12.825.798	37.208.891	23.673.583	13.485.165	37.158.748
Consumo	16.868.374	3.546.647	20.415.021	16.867.958	3.757.460	20.625.418
Vivienda y Leasing Habitacional	15.122.939	3.185.839	18.308.778	14.644.410	3.363.695	18.008.105
Microcrédito	90.645	-	90.645	102.695	-	102.695
Leasing Financiero	<u>2.283.020</u>	<u>74.347</u>	<u>2.357.367</u>	<u>2.248.299</u>	<u>76.309</u>	<u>2.324.608</u>
	<u>58.748.071</u>	<u>19.632.631</u>	<u>78.380.702</u>	<u>57.536.945</u>	<u>20.682.629</u>	<u>78.219.574</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.8 Cartera de créditos por altura de mora

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

marzo 31, 2018

	Cartera al día (1)				Vencida (2)				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada (3)				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	35.304.113	37.800	32.838	70.638	677.581	1.156.561	1.834.142	37.208.892	
Consumo	19.020.175	3.530	914	4.444	828.272	562.130	1.390.402	20.415.021	
Vivienda y Leasing Habitacional	16.811.010	234	182	416	840.531	656.821	1.497.352	18.308.778	
Microcrédito	76.847	3	-	3	6.787	7.008	13.795	90.645	
Leasing Financiero	<u>2.155.012</u>	<u>159</u>	<u>11.515</u>	<u>11.674</u>	<u>71.591</u>	<u>119.087</u>	<u>190.678</u>	<u>2.357.366</u>	
	<u>73.367.157</u>	<u>41.726</u>	<u>45.449</u>	<u>87.175</u>	<u>2.424.762</u>	<u>2.501.607</u>	<u>4.926.369</u>	<u>78.380.702</u>	

diciembre 31, 2017

	Cartera al día (1)				Vencida (2)				<u>Total cartera de créditos</u>
	No deteriorada				Deteriorada (3)				
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>		
Comercial	35.844.860	296	95.808	96.104	425.836	791.949	1.217.785	37.158.748	
Consumo	19.352.756	2.517	12.517	15.034	728.616	529.013	1.257.629	20.625.418	
Vivienda y Leasing Habitacional	16.617.660	16.939	228.047	244.986	770.053	375.406	1.145.459	18.008.105	
Microcrédito	89.185	-	268	268	6.786	6.456	13.242	102.695	
Leasing Financiero	<u>2.151.649</u>	<u>76</u>	<u>40.611</u>	<u>40.687</u>	<u>54.989</u>	<u>77.283</u>	<u>132.272</u>	<u>2.324.608</u>	
	<u>74.056.110</u>	<u>19.827</u>	<u>377.251</u>	<u>397.078</u>	<u>1.986.279</u>	<u>1.780.107</u>	<u>3.766.386</u>	<u>78.219.574</u>	

Días Mora

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

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

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

Sectores económicos	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.975.041	2.121.909
Explotación de minas y canteras	412.940	428.696
Industrias manufactureras	7.349.880	6.058.582
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.331.458	3.685.349
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	239.145	121.781
Construcción	5.748.279	5.367.639
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.007.496	6.935.802
Transporte y almacenamiento	2.977.920	3.266.586
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	620.114	466.610
Información y comunicaciones	1.017.445	987.860
Actividades financieras y de seguros	2.192.884	2.512.255
Actividades inmobiliarias	1.590.100	2.519.200
Actividades profesionales, científicas y técnicas	616.162	1.014.115
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	986.665	875.299
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	647.950	501.330
Enseñanza	434.841	446.860
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	765.057	751.769
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	169.929	147.233
Otras actividades de servicios	526.061	560.194
Actividades de los hogares como empleadores	14.754	15.226
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	5.018	5.624
Asalariados: Personas naturales	39.444.399	39.106.723
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>307.164</u>	<u>322.932</u>
	<u>78.380.702</u>	<u>78.219.574</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

marzo 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.319.781	8.096.760	4.591.967	69.914	26.078.422
Antioquia	6.181.566	3.117.542	819.213	8.471	10.126.792
Nororient	5.125.237	3.518.958	1.199.914	11.273	9.855.382
Suroccidente	3.287.254	2.210.580	706.115	987	6.204.936
Miami	1.046.775	1.707	-	-	1.048.482
Costa Rica	2.978.966	842.540	1.486.070	-	5.307.576
Honduras	901.923	711.896	619.336	-	2.233.155
Panamá	2.008.736	86.980	227.330	-	2.323.046
Salvador	<u>2.358.654</u>	<u>1.828.058</u>	<u>853.103</u>	-	<u>5.039.815</u>
	<u>37.208.892</u>	<u>20.415.021</u>	<u>10.503.048</u>	<u>90.645</u>	<u>68.217.606</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.184.090	8.079.157	4.525.575	79.658	25.868.480
Antioquia	6.081.025	3.110.127	789.594	9.586	9.990.332
Nororient	4.894.283	3.542.858	1.170.479	12.526	9.620.146
Suroccidente	3.274.916	2.218.911	681.163	925	6.175.915
Miami	1.089.854	1.886	-	-	1.091.740
Costa Rica	3.196.178	883.676	1.560.609	-	5.640.463
Honduras	918.221	725.681	664.113	-	2.308.015
Panamá	2.062.909	96.541	226.756	-	2.386.206
Salvador	<u>2.457.272</u>	<u>1.966.581</u>	<u>912.217</u>	-	<u>5.336.070</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>10.530.506</u>	<u>102.695</u>	<u>68.417.367</u>

Leasing financiero por zona geográfica

marzo 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.613.103	16.861	3.721.958	432	5.352.354
Antioquia	295.821	1.968	1.640.290	42	1.938.121
Nororient	342.466	1.458	1.555.766	-	1.899.690
Suroccidente	10.869	-	887.716	-	898.585
Costa Rica	45.779	25.222	-	-	71.001
Panamá	<u>2.396</u>	<u>949</u>	-	-	<u>3.345</u>
	<u>2.310.434</u>	<u>46.458</u>	<u>7.805.730</u>	<u>474</u>	<u>10.163.096</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.584.707	17.265	3.578.427	515	5.180.914
Antioquia	293.734	2.121	1.569.433	45	1.865.333
Nororient	336.777	1.591	1.475.686	-	1.814.054
Suroccidente	11.544	-	854.053	-	865.597
Costa Rica	50.180	21.989	-	-	72.169
Panamá	<u>2.988</u>	<u>1.152</u>	-	-	<u>4.140</u>
	<u>2.279.930</u>	<u>44.118</u>	<u>7.477.599</u>	<u>560</u>	<u>9.802.207</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

marzo 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	18.422.710	17.603.057	-	445	-	36.026.212
Créditos garantizados por otros Bancos	167.447	-	-	-	-	167.447
Viviendas	470.128	353.522	18.110.763	-	-	18.934.413
Otros bienes raíces	7.064.513	407.279	197.888	-	1.851.172	9.520.852
Inversiones en instrumentos de patrimonio	513.264	-	-	-	-	513.264
Depósitos en efectivo	356.387	99.461	-	-	3.345	459.193
Otros activos	<u>10.214.443</u>	<u>1.951.702</u>	<u>127</u>	<u>90.200</u>	<u>502.849</u>	<u>12.759.321</u>
	<u>37.208.892</u>	<u>20.415.021</u>	<u>18.308.778</u>	<u>90.645</u>	<u>2.357.366</u>	<u>78.380.702</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	18.592.922	17.733.647	-	3.598	-	36.330.167
Créditos garantizados por otros Bancos	203.228	-	-	-	-	203.228
Viviendas	475.991	358.340	17.814.099	-	-	18.648.430
Otros bienes raíces	6.969.841	426.852	193.867	-	1.397.868	8.988.428
Inversiones en instrumentos de patrimonio	647.954	-	-	-	-	647.954
Depósitos en efectivo	337.523	104.898	-	-	-	442.421
Otros activos	<u>9.931.289</u>	<u>2.001.681</u>	<u>139</u>	<u>99.097</u>	<u>926.740</u>	<u>12.958.946</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>18.008.105</u>	<u>102.695</u>	<u>2.324.608</u>	<u>78.219.574</u>

11.5.12 Maduración Arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

(No auditados)

marzo 31, 2018

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.780.924	6.067.220	10.153.766	18.001.910
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(1.128.764)</u>	<u>(3.680.571)</u>	<u>(5.264.964)</u>	<u>(10.074.299)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>652.160</u>	<u>2.386.649</u>	<u>4.888.802</u>	<u>7.927.611</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.729.970	5.877.810	9.735.850	17.343.630
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(1.097.190)	(3.560.773)	(5.044.346)	(9.702.309)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>632.780</u>	<u>2.317.037</u>	<u>4.691.504</u>	<u>7.641.321</u>

11.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Accionistas (*)	<u>206</u>	<u>97</u>
Empleados	<u>417.506</u>	<u>437.780</u>
Consumo	76.643	83.989
Vivienda	249.275	262.718
Leasing Vivienda	<u>91.588</u>	<u>91.073</u>
	<u>417.712</u>	<u>437.877</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$2.582 millones para marzo de 2018 y \$2.144 millones para el mismo periodo del 2017.

11.5.14 Ventas de cartera

marzo 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

<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>
Febrero-27-2018	<u>2.504</u>	7,00%	<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>
	<u>2.504</u>		<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>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>
Mar-02-2017	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
Jun-20-2017	1.834	7,00%	175.999	864	168	177.031	3.536	181.175	3.549
Oct-30-2017	4.554	3,50%	183.930	911	297	185.138	5.666	191.164	3.745
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>0,00%</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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.15 Ventas de cartera castigada

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

<u>Banco Davivienda</u>						<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
14/02/2017	44	1.087	15	1.271	2.373	282
25/04/2017	9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332
25/07/2017	40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876
09/11/2017	2.666	5.847	688	556	7.091	234
24/11/2017	<u>31.870</u>	<u>235.684</u>	<u>7.445</u>	<u>15.963</u>	<u>259.089</u>	<u>13.578</u>
	<u>84.455</u>	<u>578.176</u>	<u>20.077</u>	<u>52.699</u>	<u>650.951</u>	<u>32.302</u>

El Salvador

<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
23/01/2017	80	404	70	-	474	104
24/02/2017	102	471	145	-	616	92
24/03/2017	206	851	370	-	1.221	150
23/04/2017	59	268	45	-	313	59
25/05/2017	165	919	395	-	1.314	148
21/06/2017	28	326	41	-	367	59
23/07/2017	62	425	72	-	497	87
24/08/2017	133	757	134	-	891	143
22/09/2017	66	383	62	-	445	82
20/10/2017	206	780	292	-	1.072	125
25/11/2017	52	307	48	-	355	53
22/12/2017	<u>43</u>	<u>164</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>201</u>	<u>29</u>
	<u>1.202</u>	<u>6.055</u>	<u>1.711</u>	<u>=</u>	<u>7.766</u>	<u>1.131</u>

11.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A marzo 31, 2018 y diciembre 31, 2017, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$211.130 y \$251.632 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Número de Créditos	<u>12</u>	<u>10</u>
Capital	211.130	251.632
Intereses	<u>2.479</u>	<u>3.802</u>
Total	<u>213.609</u>	<u>255.434</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.6 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Activos mantenidos para la venta	86.549	123.130
Cuentas por cobrar	1.141.340	1.080.142
Propiedades y equipo	725.183	732.372
Propiedades de inversión	38.515	35.376
Plusvalía	1.634.882	1.634.882
Intangibles	162.202	169.452
Bienes Recibidos en Dación de Pago	344.477	307.214
Gastos pagados por anticipado	144.802	133.660
Carta de crédito de pago diferido	38.773	35.451
Impuestos	33.760	12.509
Obras de Arte	2.901	2.887
Derechos Fiduciarios	56	7.639
Activos Pendientes por activar	5.067	8.211
Anticipo de Proyectos	3.903	2.874
Operaciones conjuntas	14	17
Otros	15.815	3.245
Deterioro	<u>(174.149)</u>	<u>(140.239)</u>
	<u>4.204.090</u>	<u>4.148.822</u>

Arrendamientos operativos

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
1 año o menos	147.547	142.813
Más de 1 a 5 años	474.038	467.334
Más de 5 años	<u>408.678</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.030.264</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>50.568</u>	<u>43.080</u>
	<u>50.568</u>	<u>43.080</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.7 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	4.002.276	4.292.979
Cuentas de ahorro	24.245.775	23.845.726
Depósitos a término	<u>30.792.150</u>	<u>29.328.063</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>59.040.201</u>	<u>57.466.768</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.352.870	4.791.071
Cuentas de ahorro	46.292	115.397
Exigibilidades por servicios	323.122	589.465
Depósitos electrónicos	80.774	86.330
Otros (*)	474.688	261.563
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.277.746</u>	<u>5.843.826</u>
	<u>64.317.947</u>	<u>63.310.594</u>

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.432.464	2,69%	4.505.512	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.553.673	2,41%	20.068.095	3,61%
Depósitos a término (CDT)	23.071.483	6,31%	21.077.323	6,68%
Exigibilidades por servicios	201.953		439.159	
Depósitos Electrónicos	80.774		86.330	
Otros (*)	<u>441.297</u>		<u>216.840</u>	
	<u>48.781.644</u>		<u>46.393.259</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.922.682	0,60%	4.578.538	0,63%
Cuenta de Ahorros	3.738.394	2,87%	3.893.028	0,72%
Depósitos a término (CDT)	7.720.667	1,98%	8.250.740	1,34%
Exigibilidades por servicios	121.169		150.306	
Otros (*)	<u>33.391</u>		<u>44.723</u>	
	<u>15.536.303</u>		<u>16.917.335</u>	
	<u>64.317.947</u>		<u>63.310.594</u>	

La maduración de depósitos se indica a continuación:

<u>marzo 31, 2018</u>					
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	8.355.146	-	-	-	8.355.146
Cuentas de ahorro	24.281.563	10.504	-	-	24.292.067
Depósitos a término	23.194.378	7.540.711	54.293	2.768	30.792.150
Exigibilidades por servicios	323.122	-	-	-	323.122
Depósitos electrónicos	80.774	-	-	-	80.774
Otros	<u>471.767</u>	<u>2.921</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>474.688</u>
	<u>56.706.750</u>	<u>7.554.136</u>	<u>54.293</u>	<u>2.768</u>	<u>64.317.947</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	9.084.050	-	-	-	9.084.050
Cuentas de ahorro	23.949.267	11.856	-	-	23.961.123
Depósitos a término	20.120.641	9.141.179	62.856	3.387	29.328.063
Exigibilidades por servicios	589.465	-	-	-	589.465
Depósitos electrónicos	86.330	-	-	-	86.330
Otros	<u>255.817</u>	<u>5.746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>261.563</u>
	<u>54.085.570</u>	<u>9.158.781</u>	<u>62.856</u>	<u>3.387</u>	<u>63.310.594</u>

11.8 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2018

	Tasa	Fecha (*)		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,62% - 6,00%	22/03/2018	02/04/2018	354.363
Sector Real	0,16%	27/03/2018	13/04/2018	37.931
Simultáneas	2,15% - 3,45%	21/03/2018	06/04/2018	84.479
<u>Moneda Legal</u>				
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,00% - 4,95%	27/03/2018	04/04/2018	16.482
Corporaciones Financieras	3,50% - 3,80%	28/03/2018	02/04/2018	3.952
Bancos	4,25% - 5,10%	21/03/2018	04/04/2018	76.398
Otros	3,80% - 6,00%	26/03/2018	13/04/2018	168.837
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 6,00%	21/03/2018	02/04/2018	<u>48.742</u>
				<u>791.184</u>

diciembre 31, 2017

	Tasa	Fecha (*)		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,50% - 5,75%	27/12/2017	02/01/2018	161.791
Sector Real	0,16%	22/12/2017	02/01/2018	15.102
Simultáneas	0,60%	29/12/2017	02/01/2018	1.194
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,54%	27/12/2017	02/01/2018	5.003
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,75% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	25.422
Corporaciones Financieras	4,75%	27/12/2017	02/01/2018	6.869
Bancos	4,55% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	45.076
Otros	4,00% - 7,00%	15/11/2017	20/02/2018	1.040.079
Compromisos originados en posiciones en corto	4,00% - 4,75%	26/12/2017	02/01/2018	<u>49.359</u>
				<u>1.349.895</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.9 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.686.332
Nuevos préstamos	Pesos	0,85% - 10,68%	2018 - 2030	206.965
	Dólares	0,54% - 6,34%	2017 - 2034	2.748.847
	Lempiras	6,64% - 12,50%	2016 - 2046	10.979
Pagos del periodo	Pesos	0,54% - 5,23%	2018 - 2025	(283.122)
	Dólares	1,16% - 11,00%	2011 - 2029	(2.047.115)
	Colones	0% - 7,3%	2016 - 2021	(2.294)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				56.432
Reexpresión				(541.694)
Otros				1.334
Costo por amortizar obligaciones financieras				(1.452)
				<u>9.835.212</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.913.954
Nuevos préstamos	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683.230
	Dólares	0,5% - 6,34%	2016 - 2030	5.938.074
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	42.011
Pagos del periodo	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540.557)
	Dólares	0,35% - 11%	2014 - 2029	(5.476.777)
	Colones	0% - 6,50%	2016 - 2021	(2.054)
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	(81)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				
Intereses por pagar				134.175
Reexpresión				(65.407)
Otros				59.764
				<u>9.686.332</u>

Al 31 de marzo de 2018 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

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.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

Entidades del país:	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.944.903	1.991.274
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	3.944.979	3.311.947
Otras Obligaciones	307.073	360.283
Entidades del exterior	<u>3.638.257</u>	<u>4.022.828</u>
	<u>9.835.212</u>	<u>9.686.332</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	38.128	289.889	31.222	-	359.239
Finagro	8.312	98.835	86.516	6.836	200.499
Findeter	28.520	171.499	847.268	337.877	1.385.164
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.765	48.902	72.638	-	125.305
Findeter	118	-	55.266	126.384	181.768
Bancos y entidades del exterior	<u>4.308.123</u>	<u>1.882.367</u>	<u>1.029.610</u>	<u>363.137</u>	<u>7.583.237</u>
	<u>4.386.966</u>	<u>2.491.492</u>	<u>2.122.520</u>	<u>834.234</u>	<u>9.835.212</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>					
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	34.569	283.658	46.820	-	365.047
Finagro	12.056	93.944	78.317	8.177	192.494
Findeter	14.217	199.570	895.604	324.343	1.433.734
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4.682	25.757	132.658	-	163.097
Findeter	59.071	-	137.731	383	197.185
Bancos y entidades del exterior	<u>4.395.368</u>	<u>1.500.767</u>	<u>997.197</u>	<u>441.443</u>	<u>7.334.775</u>
	<u>4.519.963</u>	<u>2.103.696</u>	<u>2.288.327</u>	<u>774.346</u>	<u>9.686.332</u>

11.10 Instrumentos de deuda emitidos

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

<u>marzo 31, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				12.008.969
Redenciones	Pesos	TF 5.94%	2018	(378.756)
	Pesos	IPC+3.88	2018	(76.055)
	Dólares	TF 2.950%	2018	(1.492.000)
	Colones	7%	2016 - 2018	(52.432)
	Lempiras	0.055-0.15%	2016-2017	(346)
Otros movimientos				9.466
Costo por amortizar				(18.879)
Intereses por pagar				(163.428)
Reexpresión				7.162
Otros				<u>9.843.701</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.586.702
Nuevas emisiones				
	Pesos	IPC + 3,13 - IPC + 3,83	2024 - 2027	542.732
	Pesos	TF 6,48% - TF 7,5%	2020 - 2024	2.024.111
	Pesos	IBR + 2,13	2027	433.000
	Dólares	4% - 5,15%	2017 - 2019	187.995
	Colones	7,55% - 8,10%	2017 - 2021	215.016
Redenciones				
	Pesos	IPC+3,63 - IPC+5,25	2017	(334.547)
	Pesos	IBR+1,25 - IBR + 2,05	2017	(523.342)
	Dólares	4% - 4,25%	2015 - 2017	(56.426)
	Colones	5,07% - 7,99%	2015 - 2017	(38.154)
	Lempiras	0,055% - 0,15%	2016 - 2017	(2.265)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				(14.520)
Intereses por pagar				5.628
Reexpresión				(25.521)
Otros				8.560
				<u>12.008.969</u>

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de diciembre de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

En Salvador se tiene una cobertura de valor razonable para cubrir el riesgo de tasa de interés de bonos emitidos por USD 150 millones en noviembre y diciembre de 2013 y julio de 2015, con el fin de eliminar la asimetría contable en el balance consolidado. Al 31 de marzo de 2018 la razón de eficiencia refleja una alta efectividad, toda vez que convergen las condiciones faciales de la deuda emitida y los contratos swap, cumpliéndose con el propósito de convertir un instrumento tasa fija en uno tasa variable.

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.564.473	7.993.580
Moneda extranjera	1.403.411	3.035.388
UVR	<u>153.678</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.121.562</u>	<u>11.179.368</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	493.383	530.499
Colones	228.467	298.419
Lempiras	<u>289</u>	<u>683</u>
	<u>722.139</u>	<u>829.601</u>
	<u>9.843.701</u>	<u>12.008.969</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor a 1 año	246.749	2.138.804
Entre 1 y 5 años	5.934.908	5.989.380
Entre 5 y 10 años	3.226.834	3.447.057
Más de 10 años	<u>435.210</u>	<u>433.728</u>
	<u>9.843.701</u>	<u>12.008.969</u>

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

marzo 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	COB51CB00569	36	TF 5.94%	12/02/2018	378.756
10/03/2011	COB51CB00320	84	IPC+3.88	10/03/2018	76.055
29/01/2013	USP0R11WAC49	60	TF 2,95%	29/01/2018	1.492.000
					<u>1.946.811</u>

diciembre 31, 2017

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

A continuación se presentan las redenciones de subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

marzo 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
23/02/2016	Bono Ordinario	24	6,63%	23/02/2018	<u>52.432</u>
					<u>52.432</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
20/07/2015	Bono estandarizado	60	7,99%	20/07/2017	27.318
04/07/2016	Bono estandarizado	30	5,71%	04/07/2017	10.836
20/07/2015	Bono estandarizado	60	4,02%	20/07/2017	<u>30.406</u>
					<u>68.560</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Redenciones Banco El Salvador

A marzo 31, 2018 el Banco Salvadoreño no presento redenciones

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	4,25%	21/03/2017	12.443
28/03/2012	Bonos internacionales	1819	4,25%	21/03/2017	8.952
05/07/2012	Bonos internacionales	1720	4,25%	21/03/2017	149
30/11/2012	Bonos internacionales	1572	4,25%	21/03/2017	895
24/04/2013	Bonos internacionales	1427	4,25%	21/03/2017	597
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	4,25%	21/03/2017	<u>2.984</u>

Redenciones Banco Honduras

marzo 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
14/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	14/06/2017	274
24/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	24/07/2017	4
04/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	24
26/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	26/10/2017	8
05/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/11/2017	6
15/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	15/11/2017	24
23/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/11/2017	6
					<u>346</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
03/03/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	03/03/2017	13
01/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/04/2017	63
11/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	11/04/2017	15
23/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/04/2017	5
30/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	30/04/2017	8
02/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	02/05/2017	13
18/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	18/05/2017	6
21/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	21/05/2017	9
22/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	22/05/2017	5
23/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/05/2017	6
24/05/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	24/05/2017	22
01/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/06/2017	13
03/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	03/06/2017	86
04/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/06/2017	63
05/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/06/2017	19
10/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	10/06/2017	114
15/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	15/06/2017	48
25/06/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	25/06/2017	126
01/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	01/07/2017	65
04/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/07/2017	6
09/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	09/07/2017	1
19/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	19/07/2017	16
20/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/07/2017	51
23/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	23/07/2017	5
24/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	24/07/2017	4
25/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	25/07/2017	19
27/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	27/07/2017	13
31/07/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	31/07/2017	14
05/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/08/2017	712

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

06/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	06/08/2017	13
10/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	10/08/2017	1
12/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	12/08/2017	25
14/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	14/08/2017	3
20/08/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/08/2017	126
03/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	03/09/2017	13
04/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	25
05/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	05/09/2017	11
20/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	20/09/2017	152
26/09/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15%	26/09/2017	3
07/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	07/10/2017	34
10/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	10/10/2017	126
11/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	11/10/2017	126
26/10/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	26/10/2017	9
04/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	04/11/2017	16
14/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	14/11/2017	11
15/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	15/11/2017	25
23/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	6%	23/11/2017	<u>6</u>

11.11 Impuesto diferido a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017 fue de 21.6% y 26.4% respectivamente. La variación respecto a la tasa efectiva del periodo intermedio anterior se origina entre otros aspectos por la disminución de la tasa porcentual para el impuesto de renta y sobretasa al impuesto de renta en Colombia, pasando de 40% al 37% y por el efecto tributario de las rentas exentas VIS que incrementaron en el año 2018 en un equivalente al 2,9% en tasa efectiva.

11.12 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	marzo 31, 2018	diciembre 31, 2017
Cuentas por pagar	1.449.515	1.333.382
Impuestos por pagar	48.110	65.510
Impuesto diferido por pagar	971.575	1.086.861
Reservas Técnicas	167.333	180.451
Otras Provisiones (1)	205.787	153.320
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	24.724	25.329
En operaciones conjuntas	<u>542</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>2.867.586</u>	<u>2.845.395</u>
Ingresos Anticipados	104.238	122.182
Cartas De Crédito de Pago Diferido	38.591	35.451
Abonos por aplicar	82.972	98.389
Abonos Diferidos	3.945	4.199
Mantenimiento y reparaciones	2.695	2.701
Sobrantes	48.038	42.665
Diversos	<u>25.259</u>	<u>23.916</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>3.173.324</u>	<u>3.174.898</u>

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$48.530 y provisión por obligaciones laborales por \$ 25.012 para un total de \$73.542.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.13 Patrimonio

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

Capital Social

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

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

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio separado	9.340.983	9.544.715
Valor intrínseco (pesos)	20.680,97	21.132,03

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

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80,65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

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

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

Prima en colocación de Acciones:

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

Reservas

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

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Por apropiación de utilidades	<u>3.680.171</u>	<u>2.657.922</u>
A disposición de la Junta Directiva	66.471	54.354
A disposición de la Asamblea	50.500	375.758
Por disposiciones fiscales	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>117.108</u>	<u>430.249</u>

Realizaciones Adopción por Primera Vez

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	23.335	77.518
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	-	(73.461)
Valorizaciones de inversiones	(6.415)	-
Otros (Ajuste Impuesto Diferido)	<u>156.825</u>	<u>19.278</u>
Saldo Final	<u>173.745</u>	<u>23.335</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 31 de marzo de 2018 y 2017 fue de \$1.066 y \$722, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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

Distribución de resultados

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

- a) Aumentar la reserva legal por \$62.016 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Millones de pesos colombianos (COP))

- b) Decretar dividendos en efectivo por \$361.336, a razón de \$800 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 400 por acción el 04 de abril y el otro 50% por valor de \$ 400 el día 19 de septiembre de 2018.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$241.728.
- d) Aumentar la reserva legal según compromiso de asamblea de 22 de marzo de 2017 en \$443.387

Otras decisiones:

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

Gestión de Capital

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

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

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En millones de pesos

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación mar 18 - dic 17</u>
Patrimonio Técnico	11.553.146	11.144.428	408.718
Patrimonio Básico Ordinario	7.914.220	6.814.180	1.100.040
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(917.794)	(924.070)	6.276
Patrimonio Adicional	3.638.926	4.330.248	(691.322)
Valor en Riesgo de Mercado	312.982	344.505	(31.523)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	84.854.680	86.513.194	(1.658.514)
Solvencia Total \geq 9%	13,08%	12,34%	0,74%
Solvencia Básica \geq 4.5%	8,96%	7,54%	1,42%

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

12 Partidas específicas de los estados consolidados de resultados

12.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Cartera	2.230.101	2.179.380
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	<u>26.667</u>	<u>16.438</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	106.784	112.396
Pérdida	18.802	21.151
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>87.982</u>	<u>91.245</u>
Utilidad	33.359	37.809
Pérdida	292	53
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>33.067</u>	<u>37.756</u>
	<u>121.049</u>	<u>129.001</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	30.708	46.361
Pérdida	11.573	14.516
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>19.135</u>	<u>31.845</u>
Utilidad	10.672	10.876
Pérdida	2.688	3.475
Venta de inversiones, neto	<u>7.984</u>	<u>7.401</u>
	<u>148.168</u>	<u>168.246</u>
	<u>2.404.936</u>	<u>2.364.064</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Ingreso por operación de Seguros	74.015	66.954
Gasto por operación de Seguros	<u>50.370</u>	<u>47.721</u>
	<u>23.645</u>	<u>19.233</u>
Ingreso Comisiones y servicios	357.899	334.946
Gastos por comisiones y servicios	<u>75.316</u>	<u>71.563</u>
	<u>282.583</u>	<u>263.382</u>
	<u>306.228</u>	<u>282.615</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales.

12.3 Gastos operacionales

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Sueldos y prestaciones	260.025	240.501
Incentivos	33.618	32.040
Beneficios A Empleados	53.698	49.389
Mantenimiento y Adecuaciones	37.879	39.763
Servicios de Aseo y Vigilancia	13.984	15.209
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	22.230	26.084
Seguros	18.095	16.751
Contribuciones y Otros	26.030	21.730
Arrendamientos	50.569	43.080
Procesamiento electrónico de datos	19.699	15.155
Honorarios	53.280	49.101
Transportes	25.398	29.306
Impuestos	54.217	50.696
Seguro Depósito	35.098	29.032
Otros	56.160	56.356
Amortizaciones y depreciaciones	<u>29.165</u>	<u>25.352</u>
	<u>789.145</u>	<u>739.546</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.4 Otros ingresos y gastos, neto

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

	<u>marzo 31, 2018</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	4.632	6.751
Por venta de propiedades	1.101	2.097
Reversiones pérdidas por deterioro	7.153	20.425
Otros ingresos	<u>22.526</u>	<u>13.277</u>
	<u>35.412</u>	<u>42.550</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	10.832	10.146
Por venta de propiedades	585	1.629
Reversiones pérdidas por deterioro	48.940	13.136
Otros gastos	<u>1.538</u>	<u>16.925</u>
	<u>61.895</u>	<u>41.836</u>
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	990	897
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	(12.872)	(14.466)
Derivados, neto	39.313	40.138
Dividendos Recibidos	<u>9.984</u>	<u>5.267</u>
	<u>37.415</u>	<u>31.836</u>
	<u>10.932</u>	<u>32.550</u>

13. Eventos o Hechos Posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

14. Aplicación por primera vez de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, versión revisada por IASB de 2014

En julio de 2014, el "International Accounting Standards Board" (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) para Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se aplicaron a partir del 01 de enero de 2018, el Banco de acuerdo con su análisis consideró apropiado en su implementación adoptar la excepción que le permitió no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

El impacto más significativo en los estados financieros consolidados del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 es el cálculo del deterioro, dado que la nueva normativa representa un cambio metodológico importante en la estimación de pérdidas, al pasar de pérdidas incurridas a pérdidas esperadas, y adicionalmente incorpora el factor de ajuste por predicción de condiciones económicas futuras, se prevé tener un mayor nivel de provisiones mensuales así como un incremento en la volatilidad de éstas por cambios en las proyecciones económicas.

La implementación de NIIF9 ha representado cambios significativos en los procesos, infraestructura tecnológica y controles internos.

El impacto por la aplicación de esta nueva norma se encuentra en las siguientes notas:

14.1 Cambios en políticas contables significativas

El Banco adoptó desde el 01 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en ORI como nueva clasificación y medición posterior aplicable a activos financieros de deuda simples, en relación con la NIIF 9 (2013);
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIIF 9 (2013) sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Para estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 la NIIF 9 para las coberturas vigentes en la fecha de transición. Posterior a la fecha de transición, todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

Los cambios en las políticas contables significativas relacionadas con instrumentos financieros y los ajustes a las partidas presentadas anteriormente en los estados financieros se muestran a continuación:

Clasificación de activos y pasivos financieros

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó el modelo de negocio a través del cual se gestiona cada grupo de activos financieros, identificando si se gestionan en un modelo cuyo propósito se logra obteniendo los flujos de caja contractuales hasta su vencimiento (HTC, por sus siglas en inglés); en un modelo cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de caja contractuales y/o vendiendo los instrumentos (HTC&S, por sus siglas en inglés) o si los instrumentos se gestionan bajo otro modelo.

Los instrumentos se valorizarán contablemente dependiendo del modelo de negocio y el test SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses). Todos aquellos instrumentos cuyos ingresos se correspondan con sólo pagos de capital e intereses (test SPPI) y sean clasificados bajo un modelo HTC o HTC&S, serán valorizados a Costo Amortizado (CA) y a Valor Razonable con impacto en Otros Resultados Integrales (VRORI) respectivamente; de lo contrario, serán valorizados contablemente a Valor Razonable con impacto en Resultados (VRRes)

Las políticas relacionadas con la clasificación de los instrumentos financieros se encuentran expresadas en la Nota 4.

Previo a la fecha de aplicación de NIIF 9, 2014, el Banco no había realizada designaciones de Instrumentos Financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo de eliminar o reducir una asimetría contable. Así mismo, en la fecha de transición, los instrumentos se mantuvieron sin designaciones al valor razonable con cambios en resultados.

Las designaciones irrevocables en instrumentos de patrimonio que no se tienen para negociar como medidos posteriormente al valor razonable con cambios en otro resultado integral se mantienen sin modificar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

14.2 Clasificación de los activos y pasivos financieros

La siguiente tabla provee una conciliación de los saldos de los activos y pasivos financieros con base en su clasificación a marzo 31, 2018:

	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>		<u>Costo amortizado</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Total</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Títulos de patrimonio</u>			
<u>Activos financieros</u>						
Efectivo	-	-	-	7.217.243	-	7.217.243
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.194.671	-	-	-	-	1.194.671
Inversiones	4.919.329	3.435.930	7.860	1.636.483	(2.082)	9.997.520
Derivados	605.555	-	-	-	-	605.555
Cartera de créditos y operaciones de leasing financ	-	-	-	78.380.702	(3.176.268)	75.204.434
Cuentas por cobrar	-	-	-	1.141.340	(37.778)	1.103.562
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos y exigibilidades	-	-	-	64.317.947	-	64.317.947
Operaciones de mercado monetario y relacionados	791.184	-	-	-	-	791.184
Derivados	601.061	-	-	-	-	601.061
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	-	-	9.835.212	-	9.835.212
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	9.843.701	-	9.843.701
Cuentas por pagar	-	-	-	1.449.515	-	1.449.515

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

14.3 Clasificación de activos y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial

A continuación se indica para activos y pasivos financieros los saldos (netos de deterioro) a 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a clasificación de la NIIF 9 versión 2013 y los nuevos saldos (netos de deterioro) según clasificación bajo la NIIF 9 versión 2014 a 01 de enero de 2018:

	<u>Nota</u>	<u>Clasificación original NIIF 9 versión 2013 diciembre 31, 2017</u>	<u>Valor en libros NIIF 9 versión 2013 diciembre 31, 2017</u>	<u>Nueva clasificación NIIF 9 versión 2014 enero 01, 2018</u>	<u>Valor en libros NIIF 9 versión 2014 enero 01, 2018</u>
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	11.1	Costo amortizado	7.889.381	Costo amortizado	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	Valor razonable con cambios en resultados	1.446.439	Valor razonable con cambios en resultados	1.446.439
Inversiones	11.3		10.589.768		10.610.376
		Valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable con cambios en resultados	5.067.171
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		Valor razonable con cambios en resultados	9.054.668	Valor razonable con cambios en ORI	3.600.097
		Valor razonable con cambios en resultados		Costo amortizado	403.392
		Costo amortizado		Valor razonable con cambios en resultados	65.173
Inversiones a costo amortizado		Costo amortizado	1.523.501	Valor razonable con cambios en ORI	237.584
		Costo amortizado		Costo amortizado	1.225.360
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI		Valor razonable con cambios en ORI	11.599	Valor razonable con cambios en ORI	11.599
Derivados	11.4	Valor razonable con cambios en resultados	335.602	Valor razonable con cambios en resultados	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	11.5	Costo amortizado	78.219.574	Costo amortizado	78.219.574
Cuentas por cobrar		Costo amortizado	1.117.920	Costo amortizado	1.117.920
<u>Pasivos financieros</u>					
Depósitos y exigibilidades	11.7	Costo amortizado	63.310.594	Costo amortizado	63.310.594
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.8	Valor razonable con cambios en resultados	1.349.895	Valor razonable con cambios en resultados	1.349.895
Derivados	11.4	Valor razonable con cambios en resultados	356.734	Valor razonable con cambios en resultados	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.9	Costo amortizado	9.686.332	Costo amortizado	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	Costo amortizado	12.008.969	Costo amortizado	12.008.969
Cuentas por pagar		Costo amortizado	1.333.382	Costo amortizado	1.333.382

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
 Por periodo terminado al 31 de marzo de 2018 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
 (Millones de pesos colombianos (COP))

14.4 Conciliación del valor en libros por la aplicación por primera vez de la NIIF 9 revisada (versión junio de 2014)

La siguiente muestra la conciliación de los valores en libros (netos de deterioro) de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 medidos de acuerdo a la NIIF 9 versión 2013 a el valor en libros de la NIIF 9 versión 2014 a 01 de enero de 2018:

	<u>NIIF 9</u> <u>Versión</u> <u>2013</u> <u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Ajustes por</u> <u>reclasifica-</u> <u>ción</u>	<u>Ajustes por</u> <u>medición</u>	<u>Deterioro</u> <u>enero 01,</u> <u>2018</u>	<u>NIIF 9</u> <u>Versión</u> <u>2014</u> <u>enero 01,</u> <u>2018</u>
<u>Activos Financieros</u>					
<u>Costo amortizado</u>					
Efectivo	7.889.381	-	-	-	7.889.381
Inversiones	1.523.501	104.584	-	667	1.628.752
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	78.219.574	-	-	(768.020)	77.451.554
Cuentas por cobrar	1.117.920	-	-	-	1.117.920
<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>					
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.446.439	-	-	-	1.446.439
Inversiones	9.054.668	(3.921.809)	(515)	-	5.132.344
Derivados	335.602	-	-	-	335.602
<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>					
Inversiones	11.599	3.817.225	15.695	4.761	3.849.280
<u>Pasivos Financieros</u>					
<u>Costo amortizado</u>					
Depósitos y exigibilidades	63.310.594	-	-	-	63.310.594
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.686.332	-	-	-	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	12.008.969	-	-	-	12.008.969
Cuentas por pagar	1.333.382	-	-	-	1.333.382
<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>					
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.349.895	-	-	-	1.349.895
Derivados					

14.5 Conciliación del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas

A continuación se presenta la conciliación de la provisión por deterioro de cierre de 2017, bajo el modelo de pérdida incurrida, de acuerdo con la NIIF 9, versión 2013, y la provisión por deterioro determinada de acuerdo con la NIIF 9, versión 2014, al 01 de enero de 2018. Los cambios en la provisión se deben, principalmente, a la remediación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y cupos de crédito, reclasificación de inversiones en instrumentos de deuda que pasan de valor razonable con cambios en resultados a valor razonable con cambios en ORI, así como, instrumentos de deuda al costo amortizado y al valor razonable con cambios en ORI, utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9.

Ajuste del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas según NIIF 9, versión 2014

	<u>NIIF 9 Versión 2013</u> <u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ajustes por</u> <u>reclasificación</u>	<u>NIIF 9 Versión 2014</u> <u>enero 01, 2018</u>
<u>Activos Financieros</u>			
Inversiones medidas a costo amortizado	(7.301)	4.761	(1.873)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.309.569)	-	(3.077.589)
	(2.316.870)	4.761	(3.079.462)

El deterioro del portafolio que estaba clasificado a valor razonable con cambios en resultados y costo amortizado que pasa a la nueva categoría de valor razonable con cambios en ORI, tiene un impacto de \$22.123 reconocidos en utilidades retenidas.