

# Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

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

## Contenido

<b>Informe del revisor fiscal .....</b>	<b>3</b>
<b>Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Condensados .....</b>	<b>5</b>
<b>Estados Consolidados de Resultados Intermedios Condensados .....</b>	<b>6</b>
<b>Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados .....</b>	<b>7</b>
<b>Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados .....</b>	<b>8</b>
<b>Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados .....</b>	<b>9</b>
<b>1. Entidad que reporta.....</b>	<b>11</b>
<b>2. Hechos significativos.....</b>	<b>12</b>
<b>3. Bases de preparación.....</b>	<b>12</b>
<b>4. Principales políticas contables.....</b>	<b>14</b>
<b>5. Uso de estimaciones y juicios.....</b>	<b>14</b>
<b>6. Estacionalidad .....</b>	<b>14</b>
<b>7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....</b>	<b>14</b>
<b>8. Medición al valor razonable.....</b>	<b>15</b>
<b>9. Segmentos de operación.....</b>	<b>19</b>
<b>10. Gestión de Riesgos.....</b>	<b>25</b>
<b>11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....</b>	<b>32</b>
<b>12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales .....</b>	<b>66</b>
<b>13. Eventos o hechos posteriores.....</b>	<b>67</b>



**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**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

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

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- el estado condensado consolidado de resultados y otro resultado integral por los periodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia condensada consolidada.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada 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, 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 condensada consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

**Conclusión**

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



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

14 de agosto de 2018



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

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

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

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

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

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

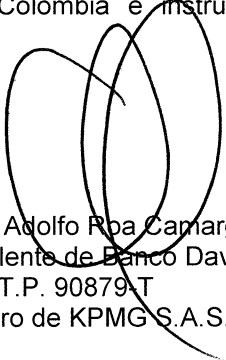
La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación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

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

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



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


14 de agosto de 2018


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

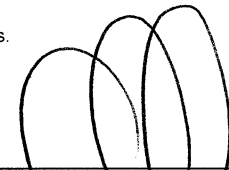
	Nota	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	11.1	7.685.083	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	1.019.770	1.446.439
Inversiones medidas a valor razonable, neto	11.3	8.041.240	9.066.267
Derivados	11.4	409.191	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	78.286.134	75.910.005
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.193.376	1.080.142
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.736.925	1.523.501
Inversiones en Asociadas		80.875	82.740
Inversiones en otras compañías		360.910	368.531
Otros activos, neto	11.8	3.083.487	3.068.680
<b>Total activo</b>		<b>101.896.991</b>	<b>100.771.288</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	11.9	65.785.332	63.310.594
Cuenta de ahorros		24.085.147	23.961.123
Depósitos en cuenta corriente		8.142.554	9.084.050
Certificados de depósito a término		32.754.297	29.328.063
Otras exigibilidades		803.334	937.358
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.10	1.584.310	1.349.895
Derivados	11.4	429.500	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.11	10.247.738	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	11.12	10.008.724	12.008.969
Otros pasivos y pasivos estimados	11.14	3.189.396	3.174.898
<b>Total pasivo</b>		<b>91.245.000</b>	<b>89.887.422</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)	11.15	8.577.605	7.841.759
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.076.132	1.650.921
Adopción por primera vez NIIF		179.526	23.335
Resultados del ejercicio		731.706	1.275.266
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		10.564.969	10.791.281
<b>Participación no controladora</b>		<b>87.022</b>	<b>92.585</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>10.651.991</b>	<b>10.883.866</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>101.896.991</b>	<b>100.771.288</b>

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

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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses	12.1	2.349.580	2.353.846	4.754.516	4.717.910
Egresos por intereses		872.207	984.182	1.762.110	1.995.242
Depósitos y exigibilidades		565.174	677.900	1.140.116	1.391.713
Depósitos en cuenta corriente		7.321	6.140	17.756	12.826
Depósitos de ahorro		139.597	234.950	286.899	518.311
Certificados de depósito a término		418.256	436.810	835.461	860.576
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		115.437	93.087	217.334	187.498
Instrumentos de deuda emitidos		172.606	178.976	364.288	355.748
Otros intereses		18.990	34.219	40.372	60.283
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.477.373</b>	<b>1.369.664</b>	<b>2.992.406</b>	<b>2.722.668</b>
Deterioro activos financieros, neto		566.269	456.750	1.030.078	942.557
<b>Margen financiero neto</b>		<b>911.104</b>	<b>912.914</b>	<b>1.962.328</b>	<b>1.780.111</b>
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	12.2	325.905	296.461	632.133	579.076
Gastos operacionales	12.3	875.944	799.040	1.665.088	1.538.586
Otros ingresos y gastos, neto	12.4	35.632	48.132	46.563	80.682
<b>Margen Operacional</b>		<b>396.697</b>	<b>458.467</b>	<b>975.936</b>	<b>901.283</b>
Impuesto de renta y complementarios		115.902	134.445	240.817	251.294
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>278.915</b>	<b>321.468</b>	<b>731.706</b>	<b>646.016</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		1.880	2.554	3.413	3.973
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>280.795</b>	<b>324.022</b>	<b>735.119</b>	<b>649.989</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		622	717	1.628	1.439

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

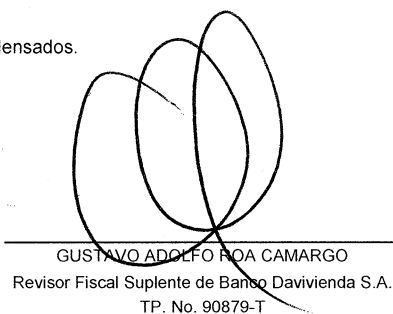
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal



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



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
	2018	2017	2018	2017
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>278.915</b>	<b>321.468</b>	<b>731.706</b>	<b>646.016</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.880	2.554	3.413	3.973
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	5.754	6.302	(32.289)	94
Beneficios a empleados largo plazo	265	19.125	(775)	19.125
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>	<b>6.019</b>	<b>25.427</b>	<b>(33.064)</b>	<b>19.219</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:</b>				
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(3.651)	(2.644)	458	1.536
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	64.086	62.339	(533.630)	(18.194)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(34.592)	63.369	(8.553)	22.140
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>25.843</b>	<b>123.064</b>	<b>(541.725)</b>	<b>5.482</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>31.862</b>	<b>148.491</b>	<b>(574.789)</b>	<b>24.701</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>312.657</b>	<b>472.513</b>	<b>160.330</b>	<b>674.690</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	308.601	469.088	161.661	672.723
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	4.056	3.425	(1.331)	1.967
<b>Resultado integral total</b>	<b>312.657</b>	<b>472.513</b>	<b>160.330</b>	<b>674.690</b>

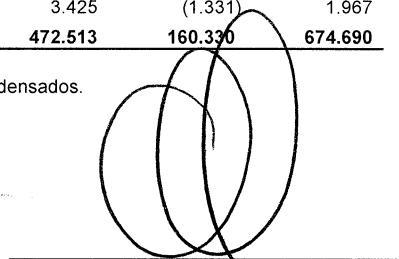
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal



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



GUSTAVO ADOLFO RÚA CAMARGO  
Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.


(Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

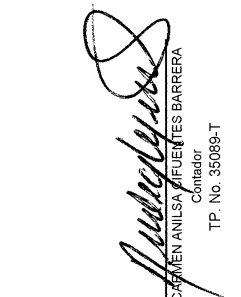
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

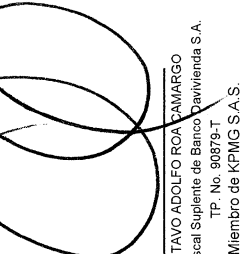
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados**  
**Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio los propietarios de la controladora	Participaciones de los controladores no controladores	Patrimonio de los accionistas	Total
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	9.953.342	91.705	10.045.047	
<b>Traslado utilidades pagadas: Abr.05 y Sep.21 de 2017</b>				(21.841)			(21.841)	(3.741)	(3.741)	
<b>Impuesto a la riqueza</b>									(21.841)	
<b>Distribución de dividendos:</b>										
Pago de dividendos en efectivo de \$950 por acción por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas: Abr.05 y Sep.21 de 2017										
<b>Movimiento de reservas:</b>										
Reserva legal										
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal		677.045								605
Reserva ocasional			192.896							
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			180.086							
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal		475.000	(475.000)							
Disponer de utilidades ejercidos de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Realizaciones aplicación NIIF por primera vez		10.802	(10.802)		441					
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias		236.586								
Resultado del periodo							646.016	(429.087)		(429.087)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	76.784	4.676.804	2.646.328	385.349	77.959	1.662.064	10.177.303	90.677	10.261.980	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	10.791.281	92.585	10.883.866	
<b>Traslado utilidades</b>										
<b>Distribución de dividendos:</b>										
Dividendos decretados en efectivo, \$800 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas: Abr.04 y Sep.19 de 2018										
<b>Movimiento de Reservas:</b>										
Reserva Legal		76.693								
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016.		192.800	(192.800)							
Reserva ocasional		443.387	180.060							
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016		276.068	(276.068)							
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal										
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal		35.706								
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados										
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez				156.191		(533.630)				(555.523)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias										(543)
Resultado del periodo							731.706	(1.331)		(42.490)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	76.784	4.676.804	3.682.576	141.441	179.626	1.076.132	10.564.669	3.413	735.119	10.651.991

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ**  
 Representante Legal

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

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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>Nota</b>	<b>junio 30, 2018</b>	<b>junio 30, 2017</b>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		735.119	649.989
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		1.442	17.026
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto		1.139.463	1.007.453
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	11.6	18.244	13.411
Deterioro (Reintegro) de activos mantenidos para la venta, neto		567	(1.243)
Deterioro (Reintegro) de otros activos, neto		56.417	(944)
Provisión para cesantías		23.562	3.935
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	11.14	229.096	229.703
Depreciaciones		41.769	36.920
Amortizaciones		16.304	15.755
Diferencia en cambio, neta		(67.453)	(66.309)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(16.972)	(14.895)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(2.550)	(2.084)
(Valoración) de Inversiones, neta		(268.557)	(313.528)
Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		13.714	8.139
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta	11.5.14	(3.927)	(6.211)
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo, neta		(286)	-
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		(1.838)	106
Pérdida en venta de propiedades de inversión		20	-
Provisión Impuesto a las ganancias		240.817	251.294
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		(12.684)	94.947
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(87.303)	(118.618)
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		1.250.372	(326.707)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing		(8.629.691)	(8.724.391)
Producto de la venta de cartera de créditos		203.485	395.962
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		(131.480)	285.342
Disminución (Aumento) activos mantenidos para la venta		41.900	(44.149)
Venta de activos mantenidos para la venta		6.749	17.907
(Aumento) Disminución otros activos		(102.559)	29.292
Aumento depósitos y exigibilidades		3.710.515	5.735.978
Aumento Fondos Interbancarios comprador ordinarios		254.063	63.941
(Disminución) cuentas por pagar		(198.967)	(92.263)
Aumento (Disminución) obligaciones laborales		4.978	(9.728)
Aumento derivados pasivos		72.766	119.301
(Disminución) Aumento reservas técnicas de seguros		(8.070)	8.025
Impuesto a la riqueza		-	(21.841)
Impuesto a las ganancias pagado		(108.982)	(282.500)
Aumento pasivos estimados y provisiones		54.583	202.301
(Disminución) otros pasivos		(180.380)	(282.208)
Intereses Recibidos		4.269.242	4.258.968
Intereses Pagados		(1.183.853)	(1.432.957)
Pago de cesantías		(37.483)	(4.033)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>1.342.152</b>	<b>1.701.086</b>

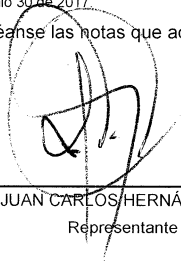
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados (Continuación)**  
**Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes por el semestre terminado al 30 de junio de 2017**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**


	<b>Nota</b>	<b>junio 30, 2018</b>	<b>junio 30, 2017</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		20.456	7.059
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(154.468)	(187.836)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(40.250)	(3.146)
(Disminución) Recompra de acciones participación no controlante		(8.976)	(6.213)
(Aumento) de propiedades y equipos		(53.601)	(74.679)
Producto de la venta de propiedades y equipo		10.359	31.770
(Aumento) de propiedades de inversión		(4.632)	(3.255)
Producto de la venta de propiedades de inversión		256	827
<b>Efectivo neto (Usado en) actividades de inversión</b>		<b>(230.856)</b>	<b>(235.473)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
(Disminución) Aumento en obligaciones financieras	11.11	(353.698)	38.465
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	11.11	5.926.559	2.886.218
Pagos obligaciones financieras		(5.317.562)	(3.472.795)
(Disminución) Aumento en instrumentos de deuda	11.12	(45.121)	32.122
Emisiones en instrumentos de deuda	11.12	-	1.785.109
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(1.909.770)	(421.237)
Pago de dividendos en efectivo		(361.336)	(214.402)
<b>Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de financiación</b>		<b>(2.060.928)</b>	<b>633.480</b>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(949.632)	2.099.093
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		305.981	123.252
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		9.314.900	8.293.498
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>		<b>8.671.249</b>	<b>10.515.843</b>

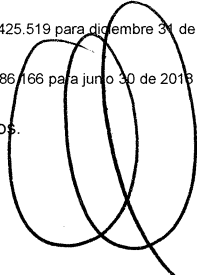
(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 1.425.519 para diciembre 31 de 2017 y \$ 187.252 para diciembre 31 de 2016.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 986.166 para junio 30 de 2018 y \$ 942.531 para junio 30 de 2017.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

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

  
 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
 Revisor Fiscal Suplente de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión intermedia del 14 de agosto de 2018)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros 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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A., 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>junio 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<b><u>Banco Davivienda S.A.</u></b>	<u>12.553</u>	<u>585</u>	<u>12.590</u>	<u>584</u>
<b><u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u></b>	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>1</u>
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	218	1	210	1
Corredores Davivienda S.A.	358	5	359	5
Cobranzas Sigma S.A.S.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>586</u>	<u>7</u>	<u>579</u>	<u>7</u>
<b><u>Subsidiarias del Exterior</u></b>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	977	32	952	32
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.755	57	1.775	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.132	53	1.141	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	147	4	155	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	8	1	6	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	152	6	158	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.172</u>	<u>153</u>	<u>4.188</u>	<u>155</u>
	<u>17.353</u>	<u>746</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 30 de junio 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 11.15.

### Efecto de tasa de cambio

Para junio 30, de 2018 la TRM se ubicó en \$2.930,80 pesos, lo que ocasionó una revaluación de \$53,20 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2017 que fue de \$2.984,00 pesos, lo que aumentó el resultado en \$61.577. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$305.981, disminución de la cartera de créditos \$89.778, disminución depósitos y exigibilidades \$26.308 y bonos ordinarios \$90.618, aumento obligaciones financieras \$306.108.

El efecto de conversión en el patrimonio presento aumento neto de \$6.417, explicado por un menor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$35.819, compensado por un menor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$26.600 y obligaciones financieras de \$15.636.

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

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 consolidados intermedios condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los 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.

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

**i. Condensación**

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

**ii. Estado de situación financiera**

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

iii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iv. Estado de flujos de efectivo

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

**4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte a diciembre 31, 2017 y las actualizadas en el informe intermedio con corte a marzo 31 de 2018.

**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 30 de junio 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 aplicar estas nuevas normas se encuentra en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco.



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

#### **NIIF 16 – Arrendamientos**

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

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

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

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

#### **NIC 40 – Propiedades de Inversión**

##### **Transferencias de Propiedades de Inversión**

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

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

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

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

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>junio 30, 2018</u>	1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	8.010.335	5.942.791	1.466.988	600.556
<u>En pesos colombianos</u>	5.252.643	4.587.129	367.496	298.018
Gobierno colombiano	3.092.690	3.072.283	20.407	-
Instituciones Financieras	1.733.691	1.428.864	304.827	-
Entidades del Sector Real	52.279	10.017	42.262	-
Otros	373.983	75.965	-	298.018
<u>En moneda extranjera</u>	2.757.692	1.355.662	1.099.492	302.538
Gobierno colombiano	152.707	152.707	-	-
Gobiernos extranjeros	1.824.258	584.632	1.032.307	207.319
Instituciones Financieras	543.167	384.791	63.157	95.219
Entidades del Sector Real	237.560	233.532	4.028	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	24.974	20.360	2.659	1.955
Con cambio en resultados	23.019	20.360	2.659	-
Con cambio en otros resultados integrales	1.955	-	-	1.955
<u>Derivados de negociación</u>	408.715	-	408.715	-
Forward de moneda	203.028	-	203.028	-
Forward títulos	346	-	346	-
Swap tasa de interés	163.859	-	163.859	-
Swap moneda	22.865	-	22.865	-
Otros	18.617	-	18.617	-
<u>Total activo</u>	8.444.024	5.963.151	1.878.362	602.511
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	422.073	-	422.073	-
Forward de moneda	202.443	-	202.443	-
Forward títulos	333	-	333	-
Swap tasa	177.350	-	177.350	-
Swap moneda	25.053	-	25.053	-
Otros	16.894	-	16.894	-
<u>Derivados de cobertura</u>	7.396	-	7.396	-
Swap tasa de interés	7.396	-	7.396	-
<u>Total pasivo</u>	429.469	-	429.469	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2017</u>	1	2	3
<b>Activo</b>				
<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
<b>Pasivo</b>				
<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>junio 30, 2018</u>
	<u>2017</u>	<u>(pérdidas)</u>	<u>resultados</u>	<u>ciones</u>			
		<u>totales en</u>	<u>integrales</u>				
		<u>resultados</u>					
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	926.821	1.032	-	(414.046)	163.775	(77.026)	600.556
<u>En pesos colombianos</u>	726.517	15.902	-	(414.046)	3.931	(34.286)	298.018
Otros	726.517	15.902	-	(414.046)	3.931	(34.286)	298.018
<u>En moneda extranjera</u>	200.304	(14.870)	-	-	159.844	(42.740)	302.538
Gobiernos extranjeros	188.357	(98.142)	-	-	159.844	(42.740)	207.319
Instituciones Financieras	11.947	83.272	-	-	-	-	95.219
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	2.052	-	(97)	-	-	-	1.955
Con cambio en ORI	2.052	-	(97)	-	-	-	1.955
<u>Total activo</u>	928.873	1.032	(97)	(414.046)	163.775	(77.026)	602.511

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Para los cortes a 30 de junio 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:

	junio 30, 2018				
	Valor Razonable	1	Jerarquía 2	3	Valor en Libros
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos (bruto)	79.793.441	-	-	79.793.441	81.641.685
Inversiones a costo amortizado	1.738.201	348.810	981.523	406.963	1.736.925
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>81.531.642</u></b>	<b><u>348.810</u></b>	<b><u>981.523</u></b>	<b><u>80.200.404</u></b>	<b><u>83.378.611</u></b>

<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	32.795.758	-	32.795.758	-	32.754.297
Instrumentos de deuda emitidos	10.308.962	9.478.566	-	830.396	10.008.724
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.259.092	-	-	10.259.092	10.247.738
<b>Total pasivos</b>	<b><u>53.363.812</u></b>	<b><u>9.478.566</u></b>	<b><u>32.795.758</u></b>	<b><u>11.089.488</u></b>	<b><u>53.010.759</u></b>

	diciembre 31, 2017				
	Valor Razonable	1	Jerarquía 2	3	Valor en Libros
<b>Activos</b>					
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
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>77.988.634</u></b>	<b><u>174.825</u></b>	<b><u>836.402</u></b>	<b><u>76.977.407</u></b>	<b><u>79.743.075</u></b>

<b>Pasivos</b>					
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
<b>Total pasivos</b>	<b><u>51.258.311</u></b>	<b><u>11.506.357</u></b>	<b><u>29.208.202</u></b>	<b><u>10.543.752</u></b>	<b><u>51.023.364</u></b>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

## 9. Segmentos de operación

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

### Segmentos de operación Trimestralizado

Resultados por segmento  
 abril - junio 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.147.666	666.159	115.182	404.220	16.353	2.349.580
Egresos por Interés	(80.049)	(382.448)	(244.146)	(168.601)	3.037	(872.207)
Neto FTP (*)	(271.565)	137.921	133.644	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(316.044)	(286.734)	(1.720)	(58.013)	96.242	(566.269)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>480.008</b>	<b>134.898</b>	<b>2.960</b>	<b>177.606</b>	<b>115.632</b>	<b>911.104</b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	146.889	48.453	63.355	69.655	(2.447)	325.905
Otros Ingresos y Gastos, netos	(408.742)	(178.445)	(65.192)	(166.564)	(21.369)	(840.312)
<b>Margen Operacional</b>	<b>218.155</b>	<b>4.906</b>	<b>1.123</b>	<b>80.697</b>	<b>91.816</b>	<b>396.697</b>
Impuesto de renta y complementarios	(45.931)	2.196	(1.702)	(23.817)	(46.648)	(115.902)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>172.224</b>	<b>7.102</b>	<b>(579)</b>	<b>56.880</b>	<b>45.168</b>	<b>280.795</b>

Resultados por segmento  
 abril - junio 2017 (\*\*\*)

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.067.861	706.410	138.822	375.947	64.806	2.353.846
Egresos por Interés	(89.947)	(491.530)	(250.681)	(154.942)	2.918	(984.182)
Neto FTP (*)	(266.503)	131.508	134.995	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(329.575)	(148.187)	(3.250)	(48.673)	72.935	(456.750)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>381.836</b>	<b>198.201</b>	<b>19.886</b>	<b>172.332</b>	<b>140.659</b>	<b>912.914</b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	133.193	50.399	61.483	61.477	(10.091)	296.461
Otros Ingresos y Gastos, netos	(384.835)	(172.092)	(34.898)	(161.651)	2.568	(750.908)
<b>Margen Operacional</b>	<b>130.194</b>	<b>76.508</b>	<b>46.471</b>	<b>72.158</b>	<b>133.136</b>	<b>458.467</b>
Impuesto de renta y complementarios	(12.719)	(26.914)	(29.094)	(18.652)	(47.066)	(134.445)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>117.475</b>	<b>49.594</b>	<b>17.377</b>	<b>53.506</b>	<b>86.070</b>	<b>324.022</b>

(\*) 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 homogeneizaciones.

(\*\*\*) Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte junio 30, 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

### Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de abril a junio 2018 aumentaron en \$54.749 millones con relación a los resultados de abril a junio de 2017, totalizando en \$172.224 millones, 46,6% más debido principalmente al incremento en el margen operacional del 67,6% seguido por el incremento en margen financiero neto del 25,7% en el mismo periodo. Este segmento aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 61,3% a 36,3% en los mismos periodos.

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

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 11% al cerrar en \$80.049 millones, debido a los ajustes aplicados en los costos de la línea de vivienda como resultado de la liberación de las provisiones de la cobertura Frech terminada en este trimestre por un valor \$9.332.

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

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

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 6,7% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de administración debido a la venta de inmuebles en el año 2016 y por lo tanto el aumento de los gastos por arrendamiento; se resalta el incremento del 10% en los gastos operacionales en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 55%, y el aumento de 19% en la línea de vivienda.

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

### **Banca Empresas**

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

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el segundo trimestre 2018 presentó una disminución del 31,9% frente al mismo periodo de 2017 como resultado de un aumento de \$138.547 en las provisiones de cartera. Este valor se vio contrarrestado con la disminución de los egresos financieros un 22,2%, \$109.082 millones menos que en el periodo de abril a junio 2017, explicado principalmente por la disminución del costo de la banca corporativa en un 23,3% una disminución de \$108.293 millones con relación al segundo trimestre de 2017.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$48.453 millones, con un disminución del 3,9% con relación a los resultados de abril a junio 2017, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de la banca Pyme en 7% y de la banca corporativa en un 3%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron una disminución del 7,5% durante el periodo de abril a junio 2018, en comparación con el mismo periodo 2017, por el incremento en la banca Pyme y Corporativa del 9% y 6% respectivamente, explicado principalmente por el aumento en el gasto

transaccional y los gastos administrativos resaltados por el incremento en el gasto de arrendamientos.

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$579 millones durante el ejercicio, un descenso del 103,3% con respecto al segundo trimestre del año 2017, principalmente por la disminución del \$23.640 millones de ingresos financieros y de \$28.636 millones en los cambios y derivados netos.

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio 2018 presentó una disminución de \$16.926 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a la disminución de 17% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$115.182 millones con respecto al segundo trimestre del 2017 y los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 2,6%, \$6.535 millones menos que en el segundo trimestre 2017.

Los cambios y derivados netos presentaron un aumento de \$28.636 con respecto al año anterior.

El valor de los impuestos netos para el periodo de abril a junio de 2018 cierra en \$1.702 millones con una disminución del 94,2% debido a que la tasa de Impuestos del Banco disminuyó este año de 15% en 2018 frente a 22% en 2017.

### **Operación Internacional.**

Los resultados a junio 2018 para el segmento de Internacional representaron un 20,3% de la utilidad del banco, cerrando en \$56.880 millones, aumentando un 6,3% con respecto al año 2017, esto se debe principalmente al incremento del 7,5%, \$28.273 millones más en los ingresos financieros.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2018 presentó un crecimiento 3,1% frente a junio 2017, dado el comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros de \$28.273 millones, sin embargo este valor se ve contrarrestado por un aumento en los costos financieros en un 8,8%, \$13.659 millones más que el mismo periodo del año 2017.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$404.220 millones, aumentando un 7,5% con relación al 2017, correspondiente incremento de las tasas implícitas pasando del 8,7% en junio 2017 al 9,2% en junio 2018.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 13,3%, \$8.178 millones más que en el registrado de enero a junio de 2017, totalizando \$69.655 millones, contrarrestado con la disminución de los otros ingresos operacionales en 3,6%, \$269 millones menos con respecto al año 2017.

Por último los cambios y derivados netos presentaron un aumento de \$4.318 con respecto al año anterior.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Segmentos de operación Acumulado

Resultados por segmento  
 enero – junio de 2018

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	2.276.238	1.328.547	247.089	794.166	108.476	4.754.516
Egresos por Interés	(160.615)	(774.729)	(501.741)	(331.396)	6.371	(1.762.110)
Neto FTP (*)	(550.536)	282.982	267.554	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(734.258)	(444.485)	(4.121)	(107.400)	260.186	(1.030.078)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>830.829</b>	<b>392.315</b>	<b>8.781</b>	<b>355.370</b>	<b>375.033</b>	<b>1.962.328</b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	282.321	98.776	135.063	139.909	(23.936)	632.133
Otros Ingresos y Gastos, netos	(783.374)	(352.420)	(114.043)	(333.911)	(34.777)	(1.618.525)
Margen Operacional	329.776	138.671	29.801	161.368	316.320	975.936
Impuesto de renta y complementarios	<b>(43.871)</b>	<b>(43.566)</b>	<b>(25.412)</b>	<b>(44.921)</b>	<b>(83.047)</b>	<b>(240.817)</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>285.905</b>	<b>95.105</b>	<b>4.389</b>	<b>116.447</b>	<b>233.273</b>	<b>735.119</b>

Activos	32.691.434	30.388.812	17.246.497	23.868.000	(2.297.752)	101.896.991
---------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------

Pasivos	13.868.134	35.122.123	21.412.619	21.040.416	(198.292)	91.245.000
---------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------

Resultados por segmento  
 enero - junio 2017 (\*\*\*)

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	2.115.013	1.450.985	290.838	741.299	119.775	4.717.910
Egresos por Interés	(177.902)	(1.017.093)	(505.434)	(301.855)	7.042	(1.995.242)
Neto FTP (*)	(525.815)	291.431	234.384	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(593.446)	(237.361)	(1.171)	(96.231)	(14.348)	(942.557)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>817.850</b>	<b>487.962</b>	<b>18.617</b>	<b>343.213</b>	<b>112.469</b>	<b>1.780.111</b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	262.534	99.302	114.332	121.359	(18.451)	579.076
Otros Ingresos y Gastos, netos	(744.015)	(323.169)	(67.003)	(326.270)	2.553	(1.457.904)
Margen Operacional	<b>336.369</b>	<b>264.095</b>	<b>65.946</b>	<b>138.302</b>	<b>96.571</b>	<b>901.283</b>
Impuesto de renta y complementarios	(50.864)	(98.844)	(34.820)	(36.408)	(30.358)	(251.294)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>285.505</b>	<b>165.251</b>	<b>31.126</b>	<b>101.894</b>	<b>66.213</b>	<b>649.989</b>

**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 homogeneizaciones.

(\*\*\*) Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte junio 30, 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

La utilidad acumulada a junio 2018 en el segmento de banca personas sumó \$285.905 millones, manteniendo los mismos resultados acumulados a junio 2017, sin embargo se presentó un aumento en su participación sobre la utilidad total del Banco pasando de 38,9% a 43,9% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio 2018 presentó un incremento de 1,6%



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

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

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

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

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

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

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

### **Banca Empresas**

Los resultados a junio 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$95.105 millones, que representan un 12,9% de la utilidad del Banco con respecto 25,4% a junio 2017; explicado principalmente por el aumento del 87,3% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, un incremento significativo del 105,1% en la banca corporativa y 193% en la banca empresarial, situación originada en exposiciones crediticias específicas de clientes con situaciones financieras complicadas en el sector de ingeniería y Obras Civiles por la desaceleración del crecimiento económico

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

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

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

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

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

Este segmento cierra con una utilidad de \$4.389 millones durante el ejercicio, una descenso del 85,9% con respecto al mismo periodo del año 2017, principalmente por la disminución de \$43.749 millones de los ingresos financieros con respecto al mismo periodo del 2017.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2018 presentó un incremento de \$9.836 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a un aumento de 14,2% en el Neto FTP que se vio contrarrestado por la disminución del 15% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$247.089 millones, con respecto al 2017.

Los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 0,7%, \$3.693 millones más que al cierre de junio 2017. Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizaron en \$135.063 millones, al aumentar en \$20.731 millones, 18,1% más en comparación con el año 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a junio de 2018 cierra en \$25.412 millones con una disminución de \$9.408 millones debido al descenso que presentó el margen operacional de \$36.145 millones.

### **Operación Internacional.**

Los resultados a junio 2018 para el segmento Internacional representaron un 15,8% de la utilidad del banco, cerrando en \$116.447 millones, aumentando un 14,3% con respecto al año 2017, esto se debe principalmente al incremento de los ingresos financieros y no financieros en el primer semestre de 2018.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2018 presentó un crecimiento 3,5% frente a junio 2017, a pesar del incremento de los ingresos financieros de \$52.867 millones, fue contrarrestado por un aumento en los costos financieros en un 9,8%, \$29.541 millones y las provisiones en 11,6% \$11.169 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$794.166 millones, aumentando un 7,1% con relación al 2017, correspondiente incremento de las tasas implícitas pasando del 8,7% en junio 2017 al 9,2% en junio 2018.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 15,3%, \$18.550 millones más que en el registrado de enero a junio de 2017, totalizando \$139.909 millones, así mismo los otros ingresos operacionales presentan un aumento del 6,7%, \$871 millones más con respecto al año 2017.

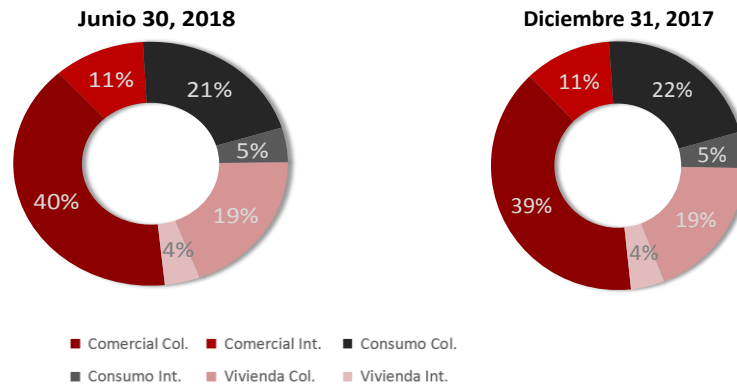
Por último los cambios y derivados netos presentaron un aumento de \$10.240 con respecto al año anterior.

## 10. Gestión de Riesgos

### Riesgo de Crédito

#### **Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera**

Al corte del 30 de junio de 2018 la cartera presenta un valor de \$81.641.685 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Davivienda Internacional el 20% distribuida de la siguiente manera.



Al cierre del primer semestre de 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 4,4% con respecto al cierre de diciembre de 2017, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció el 5,2%, en donde el mayor crecimiento porcentual se presentó en la cartera de vivienda con una variación del 8%, seguido de la cartera comercial que aumentó 5,8%. Por su parte la cartera de consumo mostró una variación de 1,5% , como se muestra en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%	% Part
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>65.699.742</b>	<b>62.472.513</b>	<b>3.227.229</b>	<b>5,2%</b>	<b>80%</b>
Comercial	32.657.511	30.854.186	1.803.325	5,8%	40%
Consumo	17.232.873	16.973.917	258.956	1,5%	21%
Vivienda	15.809.358	14.644.410	1.164.948	8,0%	19%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>15.941.943</b>	<b>15.747.061</b>	<b>194.882</b>	<b>1,2%</b>	<b>20%</b>
Comercial	8.796.050	8.687.747	108.303	1,2%	11%
Consumo	3.754.866	3.695.619	59.247	1,6%	5%
Vivienda	3.391.027	3.363.695	27.332	0,8%	4%
<b>TOTAL</b>	<b>81.641.685</b>	<b>78.219.574</b>	<b>3.422.111</b>	<b>4,4%</b>	<b>100%</b>

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

Millones de Pesos COP				
País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.148.611	952.179	1.588.328	5.689.118
El Salvador	2.469.065	1.956.749	894.809	5.320.623
Honduras	957.105	756.523	654.939	2.368.567
Panamá	2.221.269	89.415	252.951	2.563.635
<b>Total general</b>	<b>8.796.050</b>	<b>3.754.866</b>	<b>3.391.027</b>	<b>15.941.943</b>

### 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 junio de 2018, el 52% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 26%, encargos fiduciarios con un 14% 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.

<b>Activo</b>	<b>junio 30, 2018</b>		<b>diciembre 31, 2017</b>	
	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>
Instrumentos de deuda a valor razonable	6.832	8.412.695	13.381	9.282.930
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.738.968	-	1.530.802
Cartera de Créditos	42.925.199	38.716.486	41.889.407	36.330.167
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	42.932.031	48.868.149	41.902.788	47.143.899

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

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

Al cierre del primer semestre del año 2018, el 53% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 50% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (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 39% de la cartera de consumo.

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	junio 30, 2018			diciembre 31, 2017 (*)		
	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>65.699.742</b>	<b>2.924.785</b>	<b>4,5%</b>	<b>62.472.513</b>	<b>1.995.489</b>	<b>3,2%</b>
Comercial	32.657.513	1.582.345	4,8%	30.854.186	1.109.770	3,6%
Consumo	17.232.872	1.141.579	6,6%	16.973.918	811.002	4,8%
Vivienda	15.809.357	200.861	1,3%	14.644.409	74.717	0,5%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>15.941.943</b>	<b>430.766</b>	<b>2,7%</b>	<b>15.747.061</b>	<b>314.080</b>	<b>2,0%</b>
Comercial	8.796.050	139.047	1,6%	8.687.746	112.122	1,3%
Consumo	3.754.866	241.708	6,4%	3.695.620	177.580	4,8%
Vivienda	3.391.027	50.011	1,5%	3.363.695	24.378	0,7%
<b>TOTAL</b>	<b>81.641.685</b>	<b>3.355.551</b>	<b>4,1%</b>	<b>78.219.574</b>	<b>2.309.569</b>	<b>3,0%</b>

(\*) Calculo 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 junio 30 de 2018, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$3.356 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.

Para las subsidiarias internacionales, al cierre del segundo trimestre del año 2018 el deterioro alcanzó un nivel de \$430 mil millones de pesos, que corresponde al 2,7% del deterioro total del Banco. Frente al semestre anterior el deterioro tuvo un incremento de \$116 mil millones de pesos, de los cuales \$95 mil millones corresponde a cambio normativo que se dio a partir del 1 de enero. De igual manera el segmento Corporativo muestra incremento en el deterioro explicado principalmente por la filial de Costa Rica a causa de unas empresas dedicadas a la comercialización que han disminuido sus niveles de ventas por difícil situación para el sector.

## Riesgo de Mercado

### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a junio de 2018, se ubicaba en 9,78 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	1.280.048	1.221.757	58.291	5%
<b>Estructural</b>	<b>8.500.160</b>	<b>9.375.312</b>	<b>(875.152)</b>	<b>-9%</b>
Reserva de Liquidez	6.988.958	7.717.403	(728.445)	-9%
Gestión Balance	1.511.202	1.657.909	(146.707)	-9%
<b>Total</b>	<b>9.780.208</b>	<b>10.597.069</b>	<b>(816.861)</b>	<b>-8%</b>

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

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

Millones de Pesos Clasificación Contable	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.121.015	9.054.668	(4.933.653)	-54%
Valor razonable con cambios en Ori	3.920.224	11.599	3.908.625	33698%
Costo Amortizado	1.738.969	1.530.802	208.167	14%
<b>Total</b>	<b>9.780.208</b>	<b>10.597.069</b>	<b>(816.861)</b>	<b>-8%</b>

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 reducción del portafolio de inversiones del 8%, explicada principalmente por la reducción de los excesos de liquidez del portafolio de reserva. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura 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, Panamá y El Salvador.

Millones de Pesos País	junio 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Colombia	6.520.300	7.339.685	(819.385)	-11%
Costa Rica	1.207.332	1.240.778	(33.446)	-3%
El Salvador	827.343	800.018	27.325	3%
Panamá	717.281	651.831	65.450	10%
Honduras	303.307	364.887	(61.580)	-17%
Estados Unidos	204.645	199.870	4.775	2%
<b>Total</b>	<b>9.780.208</b>	<b>10.597.069</b>	<b>(816.861)</b>	<b>-8%</b>

### Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo (cifras en millones de pesos).

	junio 30, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	181.072	193.003	207.177	181.072
Tasa de Cambio	112.318	122.328	138.323	138.323
Acciones	2.125	3.060	3.509	3.213
Carteras Colectivas	11.281	11.749	12.817	11.788
VeR	306.797	330.140	361.826	334.396

	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 presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas. Cifras expresadas en millones.

	junio 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(117)	(343.268)	(75)	(224.244)
Lempira	2.687	328.312	2.666	337.298
Colón	103.234	537.043	85.384	449.699
Otros (*)	(1)	(2.291)	(9)	(27.100)
Total	-	519.796	-	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 a pesos colombianos vigente al 30 de junio de 2018, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$5.220,87 millones de pesos para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón). Por otra 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 junio 30 de 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 8.383 millones en los resultados del Banco a lo largo del año. Para junio 30 de 2017 esta sensibilidad habría sido de 38.961 millones. Se debe considerar que hubo una reestimación para junio de 2017 al no existir aplicación de IFRS 9, la cual entró en vigencia a partir de enero de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

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

	junio 30, 2018				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	1.092.662	40.326	4,0%	5.463	(5.463)
Moneda Legal	861.191	31.894	4,0%	4.306	(4.306)
Moneda Extranjera	231.471	8.432	4,0%	1.157	(1.157)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.271.650	298.439	4,0%	(13.733)	13.733
Moneda Legal	5.806.921	236.427	4,0%	(10.549)	10.549
Moneda Extranjera	2.464.729	62.013	3,0%	(3.184)	3.184
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6.434.584	212.714	3,0%	(22.918)	22.918
Moneda Legal	5.073.477	151.508	3,0%	(14.216)	14.216
Moneda Extranjera	1.361.106	61.206	4,0%	(8.702)	8.702
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	1.837.067	85.725	5,0%	9.185	(9.185)
Moneda Legal	733.444	84.918	12,0%	3.667	(3.667)
Moneda Extranjera	1.103.623	807	0,0%	5.518	(5.518)
Inversiones a costo amortizado	1.626.881	125.426	8,0%	8.134	(8.134)
Moneda Legal	1.038.693	81.142	8,0%	5.193	(5.193)
Moneda Extranjera	588.188	44.284	8,0%	2.941	(2.941)
Cartera de Créditos	78.871.638	8.758.355	11,0%	284.112	(284.112)
Moneda Legal	58.481.637	7.076.779	12,0%	188.020	(188.020)
Moneda Extranjera	20.390.001	1.681.575	8,0%	96.092	(96.092)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>66.188.442</b>	<b>7.426.242</b>	<b>11,0%</b>	<b>186.971</b>	<b>(186.971)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>23.674.389</b>	<b>1.796.304</b>	<b>8,0%</b>	<b>97.006</b>	<b>(97.006)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>89.862.831</b>	<b>9.222.546</b>	<b>10,0%</b>	<b>283.977</b>	<b>(283.977)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	63.130.560	2.359.315	4,0%	208.117	(208.117)
Moneda Legal	47.337.769	1.935.058	4,0%	163.296	(163.296)
Moneda Extranjera	15.792.791	424.257	3,0%	44.820	(44.820)
Bonos	10.674.165	731.257	7,0%	27.881	(27.881)
Moneda Legal	7.685.041	569.953	7,0%	27.881	(27.881)
Moneda Extranjera	2.989.125	161.304	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.573.245	88.642	6,0%	7.866	(7.866)
Moneda Legal	1.334.117	76.074	6,0%	6.671	(6.671)
Moneda Extranjera	239.128	12.568	5,0%	1.196	(1.196)
Préstamos Entidades	9.699.003	412.491	4,0%	48.495	(48.495)
Moneda Legal	2.021.131	119.692	6,0%	10.106	(10.106)
Moneda Extranjera	7.677.872	292.799	4,0%	38.389	(38.389)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>58.378.057</b>	<b>2.700.776</b>	<b>5,0%</b>	<b>207.954</b>	<b>(207.954)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>26.698.915</b>	<b>890.928</b>	<b>3,0%</b>	<b>84.405</b>	<b>(84.405)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>85.076.973</b>	<b>3.591.705</b>	<b>4,0%</b>	<b>292.359</b>	<b>(292.359)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>4.785.858</b>	<b>5.630.841</b>		<b>(8.383)</b>	<b>8.383</b>
Moneda Legal	7.810.385	4.725.465		(20.983)	20.983
Moneda Extranjera	(3.024.526)	905.376		12.601	(12.601)



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

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

	junio 30, 2017				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	657.806	36.930	6,0%	3.289	(3.289)
Moneda Legal	479.129	32.242	7,0%	2.396	(2.396)
Moneda Extranjera	178.677	4.687	3,0%	893	(893)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.470.577	337.851	5,0%	(34.169)	34.169
Moneda Legal	5.259.914	263.684	5,0%	(18.474)	18.474
Moneda Extranjera	2.210.663	74.167	3,0%	(15.695)	15.695
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7.342.089	321.090	4,0%	(34.811)	34.811
Moneda Legal	5.131.835	246.923	0,0%	(19.114)	19.114
Moneda Extranjera	2.210.254	74.167	0,0%	(15.697)	15.697
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	128.488	-	0,0%	642	(642)
Moneda Legal	128.079	16.761	0,0%	640	(640)
Moneda Extranjera	409	-	0,0%	2	(2)
Inversiones a costo amortizado	1.548.586	145.297	9,0%	7.743	(7.743)
Moneda Legal	990.919	100.589	10,0%	4.955	(4.955)
Moneda Extranjera	557.666	44.708	8,0%	2.788	(2.788)
Cartera de Créditos	73.410.422	8.400.651	11,0%	267.731	(267.731)
Moneda Legal	53.256.660	6.823.570	13,0%	173.763	(173.763)
Moneda Extranjera	20.153.762	1.577.082	8,0%	93.968	(93.968)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>59.986.623</b>	<b>7.220.085</b>	<b>12,0%</b>	<b>162.639</b>	<b>(162.639)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>23.100.768</b>	<b>1.700.644</b>	<b>7,0%</b>	<b>81.954</b>	<b>(81.954)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>83.087.390</b>	<b>8.920.729</b>	<b>11,0%</b>	<b>244.594</b>	<b>(244.594)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	60.016.351	2.785.000	5,0%	201.669	(201.669)
Moneda Legal	44.340.509	2.376.938	5,0%	155.458	(155.458)
Moneda Extranjera	15.675.843	408.063	3,0%	46.211	(46.211)
Bonos	9.995.147	765.042	8,0%	28.169	(28.169)
Moneda Legal	6.430.987	593.827	9,0%	28.169	(28.169)
Moneda Extranjera	3.564.160	171.215	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.269.198	111.393	5,0%	11.346	(11.346)
Moneda Legal	1.977.015	104.039	5,0%	9.885	(9.885)
Moneda Extranjera	292.183	7.353	3,0%	1.461	(1.461)
Préstamos Entidades	8.474.368	360.178	4,0%	42.372	(42.372)
Moneda Legal	1.691.129	130.667	8,0%	8.456	(8.456)
Moneda Extranjera	6.783.240	229.511	3,0%	33.916	(33.916)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>54.439.639</b>	<b>3.205.471</b>	<b>6,0%</b>	<b>201.967</b>	<b>(201.967)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>26.315.426</b>	<b>816.142</b>	<b>3,0%</b>	<b>81.588</b>	<b>(81.588)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>80.755.065</b>	<b>4.021.613</b>	<b>5,0%</b>	<b>283.555</b>	<b>(283.555)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2.332.325</b>	<b>4.899.116</b>		<b>(38.961)</b>	<b>38.961</b>
Moneda Legal	5.546.984	4.014.614		(39.328)	39.328
Moneda Extranjera	(3.214.658)	884.502		366	(366)

## Riesgo de Liquidez

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

Vencimientos de pasivos financieros al 30 de junio 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	3.655.528	6.527.334	16.431.655	7.485.049	59.255	34.158.821
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.452.324	-	-	-	-	32.452.324
Bonos	136.447	236.190	788.935	7.761.404	4.353.588	13.276.564
Préstamos Entidades	674.340	1.643.672	4.025.833	3.690.099	1.536.914	11.570.858
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>36.918.639</b>	<b>8.407.196</b>	<b>21.246.423</b>	<b>18.936.552</b>	<b>5.949.757</b>	<b>91.458.567</b>

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
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>38.446.232</b>	<b>8.151.324</b>	<b>14.677.935</b>	<b>18.909.888</b>	<b>6.450.257</b>	<b>86.635.636</b>

(\*) 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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.058.172	2.780.606
Canje y remesas en tránsito	<u>52.510</u>	<u>29.850</u>
	<u>3.110.682</u>	<u>2.810.456</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.101.867	5.016.953
Canje y remesas en tránsito	<u>472.534</u>	<u>61.972</u>
	<u>4.574.401</u>	<u>5.078.925</u>
	<u>7.685.083</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>junio 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.341.595	3.373.126	3.389.598	4.196.469
Subsidiarias del exterior	2.036.957	2.562.036	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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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\$ 10 y US\$ 106 para junio 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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.287.803	1.202.232
Grado de Inversión	<u>6.397.280</u>	<u>6.687.149</u>
Total	<u><u>7.685.083</u></u>	<u><u>7.889.381</u></u>

### 11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>junio 30, 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		0,02% - 0,06%	25/05/2018	21/11/2018	251.885
Repos	USD 19.126.912	3% - 6%	18/06/2018	27/07/2018	56.040
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		0,04% - 0,05%	21/06/2018	26/07/2018	43.466
Otros		4% - 7%	30/04/2018	30/07/2018	588.182
Fiduciarias		0,04% - 0,04%	21/06/2018	10/07/2018	75.997
Interbancarios					
Cupones por cobrar - operaciones simultáneas pasivas					<u>4.200</u>
					<u><u>1.019.770</u></u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	Fecha (*)				
	<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	<u>89.047</u>
					<u><u>1.446.439</u></u>

(\*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de Inversión	<u>1.019.770</u>	<u>1.446.439</u>
	<u><u>1.019.770</u></u>	<u><u>1.446.439</u></u>

**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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	1.834.199	3.704.815
Instituciones Financieras	1.668.663	2.105.795
Bancos del exterior	67.515	476.293
Gobiernos extranjeros	110.839	1.511.374
Organismos multilaterales de crédito	26.105	14.455
Corporativo	115.676	417.319
Titularizaciones	<u>298.018</u>	<u>824.617</u>
	<u>4.121.015</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	839.027	840.284
Bancos del exterior	198.414	409.250
Gobiernos extranjeros	2.443	85.585
Corporativo	292.125	191.899
Titularizaciones	<u>406.959</u>	<u>3.784</u>
	<u>1.738.968</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)		
Gobierno Nacional	1.411.199	-
Instituciones Financieras	78.063	1.114
Bancos del exterior	393.417	1
Organismos multilaterales de crédito	49.602	-
Gobiernos extranjeros	1.713.419	-
Corporativo	198.560	10.484
Titularizaciones	<u>75.965</u>	<u>-</u>
	<u>3.920.225</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(2.043)</u>	<u>(7.301)</u>
	<u>9.778.165</u>	<u>10.589.768</u>

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

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

**11.3.2 Inversiones por clasificación y especie**

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	20.330	26.624
Títulos deuda privada	200.091	985.841
Títulos deuda publica diferentes de TES	150.597	189.561
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.422.863	1.726.884
CDT	197.115	292.738
Deuda soberana de otras naciones	110.839	1.496.264
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	298.018	821.501
Títulos TES	<u>1.721.162</u>	<u>3.515.255</u>
	<u>4.121.015</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	491.652	1.340.889
CDT	234	104.597
Deuda soberana de otras naciones	2.443	85.316
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	406.959	-
Inversiones obligatorias	<u>837.680</u>	<u>-</u>
	<u>1.738.968</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)		
Acciones	7.887	11.599
Títulos deuda privada	519.132	-
Títulos deuda publica diferentes de TES	117.460	-
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.276	-
CDT	189.139	-
Deuda soberana de otras naciones	1.655.538	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	75.965	-
Títulos TES	1.351.151	-
Título contenido crediticio	<u>2.677</u>	<u>-</u>
	<u>3.920.225</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(2.043)</u>	<u>(7.301)</u>
Total general	<u>9.778.165</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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.3.3 Concentración del riesgo crediticio

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

	<u>Stage 1</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
Inversiones a costo amortizado		
AAA	15.333	15.333
AA	112.774	112.774
A	98.045	98.045
BBB	1.098.223	1.098.223
BB	385.913	385.913
B	27.332	27.332
CCC	<u>1.348</u>	<u>1.348</u>
	<u>1.738.968</u>	<u>1.738.968</u>
Deterioro	<u>(2.043)</u>	<u>(2.043)</u>
Saldo a 30 de junio de 2018	<u>1.736.925</u>	<u>1.736.925</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	193.620	193.620
A	64.776	64.776
BBB	1.841.669	1.841.669
BB	1.091.492	1.091.492
B	716.017	716.017
CCC	<u>3.488</u>	<u>3.488</u>
Saldo a 30 de junio de 2018	<u>3.911.062</u>	<u>3.911.062</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio		<u>9.163</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		<u>4.121.015</u>
Saldo a 30 de junio de 2018		<u>9.778.165</u>

A cierre de junio no hay inversiones clasificadas en Stage 2 y 3.

### 11.3.4 Inversiones por moneda

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Peso	4.873.432	5.874.930
USD	2.684.622	2.682.741
Colones	313.456	273.189
UVR	1.637.530	1.456.281
Lempiras	255.277	292.307
USD Canadiense	<u>15.891</u>	<u>17.621</u>
Total	<u>9.780.208</u>	<u>10.597.069</u>
Deterioro	<u>(2.043)</u>	<u>(7.301)</u>
Total Inversiones	<u>9.778.165</u>	<u>10.589.768</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.3.5 Maduración inversiones

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

junio 30, 2018

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.115.292	1.221.032	606.843	157.518	4.100.685
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.264.044	1.453.531	194.478	285	3.912.338
Inversiones a costo amortizado	<u>1.013.879</u>	<u>115.710</u>	<u>302.595</u>	<u>306.784</u>	<u>1.738.968</u>
Total	<u>5.393.215</u>	<u>2.790.273</u>	<u>1.103.916</u>	<u>464.587</u>	<u>9.751.991</u>

diciembre 31, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
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>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>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	7.301	7.301
Deterioro	<u>1.442</u>	<u>1.442</u>
Movimiento portafolio ORI	<u>(6.700)</u>	<u>(6.700)</u>
Saldo final provisión a 30 de junio de 2018	<u>2.043</u>	<u>2.043</u>

### 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>junio 30, 2018</u>	<u>Vr Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.848.846	-	1.735.177
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.069.655	-	2.443
Grado de Especulación	3.221	-	1.348
Sin calificación o no disponible	<u>5.603</u>	<u>113.915</u>	-
	<u>7.927.325</u>	<u>113.915</u>	<u>1.738.968</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>			
	<u>Vr Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.938.399	-	1.115.494
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.218.556	-	124.172
Grado de Especulación	24.487	-	91.584
Sin calificación o no disponible	<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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

#### 11.4 Derivados

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

##### junio 30, 2018

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	462.243	476	3.269	31	445
Contratos de Opciones	1.229.952	18.617	1.369.490	16.894	1.723
Contratos de futuros	3.068.032	-	-	-	-
Contratos de Swaps	13.977.123	186.724	14.963.991	209.799	(23.075)
Contratos Forwards	<u>12.664.870</u>	<u>203.374</u>	<u>12.142.561</u>	<u>202.776</u>	<u>598</u>
	<u>31.402.220</u>	<u>409.191</u>	<u>28.479.311</u>	<u>429.500</u>	<u>(20.309)</u>

##### diciembre 31, 2017

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
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>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

##### junio 30, 2018

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	11.906.833	1.578.704	975.953	-	14.461.490
	Obligación	11.790.553	1.578.704	972.386	-	14.341.643
Venta sobre divisas	Derecho	11.948.097	1.489.328	609.293	-	14.046.718
	Obligación	12.063.792	1.489.328	615.049	-	14.168.169
Compra sobre títulos	Derecho	267.456	44.164	-	-	311.620
	Obligación	267.172	44.164	-	-	311.336
Venta sobre títulos	Derecho	536.073	80.182	-	-	616.255
	Obligación	536.344	80.182	-	-	616.526
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.979.515	-	2.979.515
	Obligación	-	-	3.000.401	-	3.000.401
Opciones Call	Compra	-	-	-	470	470
	Venta	-	-	-	(13.414)	(13.414)
Opciones Put	Compra	-	-	-	18.147	18.147
	Venta	-	-	-	(3.480)	(3.480)
Total derechos		<u>24.658.459</u>	<u>3.192.378</u>	<u>4.564.761</u>	-	<u>32.415.598</u>
Total obligaciones		<u>24.657.861</u>	<u>3.192.378</u>	<u>4.587.836</u>	-	<u>32.438.075</u>
Total Neto		<u>598</u>	<u>-</u>	<u>(23.075)</u>	<u>1.723</u>	<u>(20.754)</u>



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.243.451	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>=</u>	<u>(15.175)</u>	<u>3.943</u>	<u>(21.100)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>junio 30, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia	18.129	186.662	187.228
Sin calificación o no disponible	<u>488</u>	<u>62</u>	<u>16.146</u>
	<u>18.617</u>	<u>186.724</u>	<u>203.374</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>junio 30, 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	445	-	-	445
Contratos de Opciones	1.723	-	-	1.723
Contratos de Swaps	(8.041)	(12.640)	(2.396)	(23.075)
Contratos Forwards	<u>1.981</u>	<u>(1.383)</u>	-	<u>598</u>
	<u>(3.892)</u>	<u>(14.023)</u>	<u>(2.396)</u>	<u>(20.309)</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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5 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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	27.513.529	26.745.986
Otras líneas comerciales	9.994.779	9.027.048
Leasing financiero	2.441.849	2.279.930
Tarjeta de Crédito	485.323	446.890
Vehículos	654.644	767.837
Descubiertos en cuenta corriente	<u>283.213</u>	<u>170.987</u>
	<u>41.373.337</u>	<u>39.438.678</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	4.790.141	4.717.956
Otras líneas de consumo	13.687.680	13.354.217
Vehículos	2.415.224	2.519.809
Descubiertos en cuenta corriente	36.418	33.436
Leasing financiero	<u>58.276</u>	<u>44.118</u>
	<u>20.987.739</u>	<u>20.669.536</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	11.063.269	10.530.506
Leasing Habitacional	<u>8.137.116</u>	<u>7.477.599</u>
	<u>19.200.385</u>	<u>18.008.105</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	79.810	102.695
Leasing Financiero	<u>414</u>	<u>560</u>
	<u>80.224</u>	<u>103.255</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>81.641.685</u>	<u>78.219.574</u>
Menos Deterioro	<u>(3.355.551)</u>	<u>(2.309.569)</u>
	<u>78.286.134</u>	<u>75.910.005</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 80.260 para junio de 2018 y \$ 83.989 para diciembre de 2017.

(2) Incluye cartera de empleados \$ 337.767 para junio de 2018 y \$ 353.791 para diciembre de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro**

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

junio 30, 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	17.121.145	127.574	1.090.648	18.339.367	286.890	516.213	803.103
Consumo	2.542.015	1.731	261.729	2.805.475	125.223	-	125.223
Vivienda y Leasing Habitacional	17.534.969	498	1.664.918	19.200.385	145.374	-	145.374
Microcrédito	66.201	-	13.232	79.433	7.123	-	7.123
Leasing Financiero	<u>2.247.548</u>	<u>15.232</u>	<u>237.759</u>	<u>2.500.539</u>	<u>192.081</u>	<u>12.026</u>	<u>204.107</u>
	<u>39.511.878</u>	<u>145.035</u>	<u>3.268.286</u>	<u>42.925.199</u>	<u>756.691</u>	<u>528.239</u>	<u>1.284.930</u>
Sin Garantía							
Comercial	19.674.865	3.952	913.304	20.592.121	249.959	565.315	815.274
Consumo	17.021.494	2.185	1.100.309	18.123.988	1.255.246	-	1.255.246
Microcrédito	172	-	205	377	101	-	101
	<u>36.696.531</u>	<u>6.137</u>	<u>2.013.818</u>	<u>38.716.486</u>	<u>1.505.306</u>	<u>565.315</u>	<u>2.070.621</u>
	<u>76.208.409</u>	<u>151.172</u>	<u>5.282.104</u>	<u>81.641.685</u>	<u>2.261.997</u>	<u>1.093.554</u>	<u>3.355.551</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	<u>2.151.649</u>	<u>40.687</u>	<u>132.272</u>	<u>2.324.608</u>	<u>35.634</u>	<u>7.601</u>	<u>43.235</u>
	<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 : > 30 días mora no deteriorada

(3) Deteriorada: > 30 días con deterioro

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.5.3 Cartera de créditos por concentración del riesgo crediticio

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

junio 30, 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	33.621.261	718.881	74.756	34.414.898
Categoría B - Riesgo Aceptable	496.125	509.785	150.954	1.156.864
Categoría C - Riesgo Apreciable	49.920	1.154.294	342.120	1.546.334
Categoría D - Riesgo Significativo	7.535	138.336	1.374.231	1.520.102
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.222</u>	<u>47.723</u>	<u>243.345</u>	<u>293.290</u>
	<u>34.177.063</u>	<u>2.569.019</u>	<u>2.185.406</u>	<u>38.931.488</u>
Provisión	<u>(183.882)</u>	<u>(359.801)</u>	<u>(1.074.694)</u>	<u>(1.618.377)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>33.993.181</u>	<u>2.209.218</u>	<u>1.110.712</u>	<u>37.313.111</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	18.093.449	642.854	838	18.737.141
Categoría B - Riesgo Aceptable	257.226	451.994	-	709.220
Categoría C - Riesgo Apreciable	128.725	324.679	5.911	459.315
Categoría D - Riesgo Significativo	90.109	300.297	372.253	762.659
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>36.496</u>	<u>78.523</u>	<u>146.109</u>	<u>261.128</u>
	<u>18.606.005</u>	<u>1.798.347</u>	<u>525.111</u>	<u>20.929.463</u>
Provisión	<u>(546.534)</u>	<u>(448.793)</u>	<u>(385.143)</u>	<u>(1.380.470)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>18.059.471</u>	<u>1.349.554</u>	<u>139.968</u>	<u>19.548.993</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	10.144.705	116.816	-	10.261.521
Categoría B - Riesgo Aceptable	102.831	250.456	-	353.287
Categoría C - Riesgo Apreciable	8.065	79.577	55.752	143.394
Categoría D - Riesgo Significativo	7.469	112.570	75.888	195.927
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>5.439</u>	<u>4.415</u>	<u>99.286</u>	<u>109.140</u>
	<u>10.268.509</u>	<u>563.834</u>	<u>230.926</u>	<u>11.063.269</u>
Provisión	<u>(15.683)</u>	<u>(33.077)</u>	<u>(96.614)</u>	<u>(145.374)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>10.252.826</u>	<u>530.757</u>	<u>134.312</u>	<u>10.917.895</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	64.361	504	-	64.865
Categoría B - Riesgo Aceptable	286	4.484	-	4.770
Categoría C - Riesgo Apreciable	39	1.945	-	1.984
Categoría D - Riesgo Significativo	-	1.309	7	1.316
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>19</u>	<u>1.652</u>	<u>5.204</u>	<u>6.875</u>
	<u>64.705</u>	<u>9.894</u>	<u>5.211</u>	<u>79.810</u>
Provisión	<u>(1.509)</u>	<u>(2.726)</u>	<u>(2.987)</u>	<u>(7.222)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>63.196</u>	<u>7.168</u>	<u>2.224</u>	<u>72.588</u>
	<u>62.368.674</u>	<u>4.096.697</u>	<u>1.387.216</u>	<u>67.852.587</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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	2.051.705	35.054	10.791	2.097.550
Categoría B - Riesgo Aceptable	51.164	76.007	194	127.365
Categoría C - Riesgo Apreciable	13.836	15.566	10.680	40.082
Categoría D - Riesgo Significativo	1.430	30.951	70.435	102.816
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.032</u>	<u>5.373</u>	<u>66.631</u>	<u>74.036</u>
	<u>2.120.167</u>	<u>162.951</u>	<u>158.731</u>	<u>2.441.849</u>
Provisión	<u>(8.445)</u>	<u>(19.462)</u>	<u>(67.844)</u>	<u>(95.751)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>2.111.722</u>	<u>143.489</u>	<u>90.887</u>	<u>2.346.098</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	53.299	52	-	53.351
Categoría B - Riesgo Aceptable	193	1.508	-	1.701
Categoría C - Riesgo Apreciable	111	482	-	593
Categoría D - Riesgo Significativo	-	162	200	362
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>85</u>	<u>2.184</u>	<u>2.269</u>
	<u>53.603</u>	<u>2.289</u>	<u>2.384</u>	<u>58.276</u>
Provisión	<u>(379)</u>	<u>(350)</u>	<u>(2.088)</u>	<u>(2.817)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>53.224</u>	<u>1.939</u>	<u>296</u>	<u>55.459</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	7.610.835	50.923	-	7.661.758
Categoría B - Riesgo Aceptable	4.821	213.968	-	218.789
Categoría C - Riesgo Apreciable	403	24.198	62.394	86.995
Categoría D - Riesgo Significativo	214	42.004	56.871	99.089
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>69.890</u>	<u>70.485</u>
	<u>7.616.273</u>	<u>331.688</u>	<u>189.155</u>	<u>8.137.116</u>
Provisión	<u>(4.805)</u>	<u>(13.721)</u>	<u>(86.973)</u>	<u>(105.499)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>7.611.468</u>	<u>317.967</u>	<u>102.182</u>	<u>8.031.617</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	311	-	-	311
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	75	-	75
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	19	-	19
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	-	9	9
	<u>311</u>	<u>94</u>	<u>9</u>	<u>414</u>
Provisión	<u>(11)</u>	<u>(24)</u>	<u>(6)</u>	<u>(41)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>300</u>	<u>70</u>	<u>3</u>	<u>373</u>
	<u>9.776.714</u>	<u>463.465</u>	<u>193.368</u>	<u>10.433.547</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente**

Cartera de créditos evaluados individualmente

<u>junio 30, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	<u>163.473</u>	<u>442</u>	<u>98.057</u>	<u>261.972</u>	<u>237.064</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	<u>1.458.526</u>	<u>131.700</u>	<u>1.106.729</u>	<u>2.696.955</u>	<u>2.164.410</u>	<u>1.093.554</u>
	<u>1.621.999</u>	<u>132.142</u>	<u>1.204.786</u>	<u>2.958.927</u>	<u>2.401.474</u>	<u>1.093.554</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 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	-	-	5.921	5.921	18.327	-
	<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	10.760	9.255	61.233	81.248	168.269	17.748
	<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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.5 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	232.618	602.799	669.660	1.505.077
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(28.987)	83.558	64.121	118.692
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.061	(285.217)	441.161	157.005
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	220	4.694	(13.470)	(8.556)
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	28.378	102.129	95.257	225.764
Recuperación deterioro	(27.872)	(127.967)	(64.638)	(220.477)
Préstamos castigados	-	(169)	(62.812)	(62.981)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(2.000)</u>	<u>(50)</u>	<u>1.655</u>	<u>(395)</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>203.418</u>	<u>379.777</u>	<u>1.130.934</u>	<u>1.714.129</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	545.078	414.688	406.925	1.366.691
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(50.479)	174.050	219.781	343.352
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	41.731	(119.098)	107.428	30.061
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	643	4.531	(19.977)	(14.803)
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	136.639	368.829	166.280	671.748
Recuperación deterioro	(71.415)	(58.620)	(86.945)	(216.980)
Préstamos castigados	(980)	(19.477)	(783.194)	(803.651)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(2.190)</u>	<u>(537)</u>	<u>9.596</u>	<u>6.869</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>599.027</u>	<u>764.366</u>	<u>19.894</u>	<u>1.383.287</u>



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Stage 2</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Stage 3</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(506)	22.269	5.331	27.094
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.793	(21.390)	32.087	12.490
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	93	1.375	(5.926)	(4.458)
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	3.998	177	34.774	38.949
Recuperación deterioro	(454)	(1.616)	(20.339)	(22.409)
Préstamos castigados	-	(243)	(8.396)	(8.639)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(6)</u>	<u>(298)</u>	<u>(2.325)</u>	<u>(2.629)</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>19.427</u>	<u>46.750</u>	<u>184.695</u>	<u>250.872</u>
<u>Microcrédito</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	1.180	2.591	3.772	7.543
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(223)	1.565	400	1.742
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	51	(1.587)	1.486	(50)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	1	368	(979)	(610)
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	6	(147)	1.694	1.553
Recuperación deterioro	(117)	(98)	(431)	(646)
Préstamos castigados	-	-	<u>(2.269)</u>	<u>(2.269)</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>898</u>	<u>2.692</u>	<u>3.673</u>	<u>7.263</u>
Saldo a 30 de junio de 2018				<u>3.355.551</u>

### 11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

junio 30, 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	13.127.168	15.179.129	10.149.744	2.917.296	41.373.337
Consumo	390.016	14.336.163	5.839.378	422.182	20.987.739
Vivienda	41.756	385.088	2.905.094	15.868.447	19.200.385
Microcrédito	<u>8.003</u>	<u>71.740</u>	<u>481</u>	-	<u>80.224</u>
	<u>13.566.943</u>	<u>29.972.120</u>	<u>18.894.697</u>	<u>19.207.925</u>	<u>81.641.685</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

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

diciembre 31, 2017

<u>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	7.134	91.936	4.185	-	103.255
	<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>junio 30, 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	25.377.073	13.554.415	38.931.488	23.673.583	13.485.165	37.158.748
Consumo	17.132.068	3.797.395	20.929.463	16.867.958	3.757.460	20.625.418
Vivienda y Leasing Habitacional	15.809.358	3.391.027	19.200.385	14.644.410	3.363.695	18.008.105
Microcrédito	79.810	-	79.810	102.695	-	102.695
Leasing Financiero	<u>2.399.086</u>	<u>101.453</u>	<u>2.500.539</u>	<u>2.248.299</u>	<u>76.309</u>	<u>2.324.608</u>
	<u>60.797.395</u>	<u>20.844.290</u>	<u>81.641.685</u>	<u>57.536.945</u>	<u>20.682.629</u>	<u>78.219.574</u>

### 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

junio 30, 2018

	Cartera al día (1)				Vencida (2)			<u>Total cartera de créditos</u>
	<u>0 -30 días</u>	<u>No deteriorada</u>		<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>Deteriorada (3)</u>		<u>Total Deteriorada</u>	
<u>31-90 días</u>		<u>&gt; 90 días</u>	<u>31-90 días</u>		<u>&gt; 90 días</u>			
Comercial	36.796.011	16.127	115.397	131.524	412.444	1.591.509	2.003.953	38.931.488
Consumo	19.563.507	3.464	453	3.917	816.738	545.301	1.362.039	20.929.463
Vivienda y Leasing Habitacional	17.534.969	381	117	498	932.509	732.409	1.664.918	19.200.385
Microcrédito	66.374	-	-	-	7.104	6.332	13.436	79.810
Leasing Financiero	<u>2.247.549</u>	-	<u>15.233</u>	<u>15.233</u>	<u>96.007</u>	<u>141.750</u>	<u>237.757</u>	<u>2.500.539</u>
	<u>76.208.410</u>	<u>19.972</u>	<u>131.200</u>	<u>151.172</u>	<u>2.264.802</u>	<u>3.017.302</u>	<u>5.282.104</u>	<u>81.641.685</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados**  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	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>&gt; 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>&gt; 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 : > 30 días mora no deteriorada

(3) Deteriorada: > 30 días con deterioro

### 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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.336.711	2.121.909
Explotación de minas y canteras	682.994	428.696
Industrias manufactureras	6.154.029	6.058.582
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.671.059	3.685.349
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	165.590	121.781
Construcción	5.422.541	5.367.639
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.151.123	6.935.802
Transporte y almacenamiento	3.568.441	3.266.586
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	495.252	466.610
Información y comunicaciones	1.144.062	987.860
Actividades financieras y de seguros	2.620.244	2.512.255
Actividades inmobiliarias	2.575.171	2.519.200
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.530.234	1.014.115
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.287.778	875.299
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	610.307	501.330
Enseñanza	509.926	446.860
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	787.588	751.769
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	189.921	147.233
Otras actividades de servicios	518.691	560.194
Actividades de los hogares como empleadores	14.343	15.226
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	4.941	5.624
Asalariados: Personas naturales	39.926.442	39.106.723
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>274.297</u>	<u>322.932</u>
	<u>81.641.685</u>	<u>78.219.574</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica**

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

junio 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.655.670	8.122.230	4.714.376	60.839	26.553.115
Antioquia	6.352.299	3.159.244	901.850	7.656	10.421.049
Nororiente	5.300.735	3.568.765	1.295.029	10.318	10.174.847
Suroccidente	3.649.271	2.360.755	760.987	997	6.772.010
Miami	1.240.665	1.854	-	-	1.242.519
Costa Rica	3.087.525	915.026	1.588.328	-	5.590.879
Honduras	957.105	756.523	654.939	-	2.368.567
Panamá	2.219.153	88.317	252.951	-	2.560.421
El Salvador	<u>2.469.065</u>	<u>1.956.749</u>	<u>894.809</u>	-	<u>5.320.623</u>
	<u>38.931.488</u>	<u>20.929.463</u>	<u>11.063.269</u>	<u>79.810</u>	<u>71.004.030</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
Nororiente	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
El 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

junio 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.714.982	16.045	3.827.317	375	5.558.719
Antioquia	300.503	2.027	1.714.997	39	2.017.566
Nororiente	214.740	1.186	1.637.429	-	1.853.355
Suroccidente	148.422	767	957.373	-	1.106.562
Costa Rica	61.086	37.153	-	-	98.239
Panamá	<u>2.116</u>	<u>1.098</u>	-	-	<u>3.214</u>
	<u>2.441.849</u>	<u>58.276</u>	<u>8.137.116</u>	<u>414</u>	<u>10.637.655</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
Nororiente	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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía**

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

junio 30, 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	20.592.121	18.123.988	-	377	-	38.716.486
Créditos garantizados por otros Bancos	241.403	-	-	-	-	241.403
Viviendas	460.599	373.829	18.974.285	-	-	19.808.713
Otros bienes raíces	7.461.929	405.609	225.969	-	1.578.938	9.672.445
Inversiones en instrumentos de patrimonio	617.399	-	-	-	-	617.399
Depósitos en efectivo	421.333	107.714	-	-	3.214	532.261
Otros activos	<u>9.136.704</u>	<u>1.918.323</u>	<u>131</u>	<u>79.433</u>	<u>918.387</u>	<u>12.052.978</u>
	<u>38.931.488</u>	<u>20.929.463</u>	<u>19.200.385</u>	<u>79.810</u>	<u>2.500.539</u>	<u>81.641.685</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 Cartera con accionistas y empleados**

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Accionistas (*)	<u>269</u>	<u>97</u>
Empleados	<u>418.026</u>	<u>437.780</u>
Consumo	80.260	83.989
Vivienda	249.308	262.718
Leasing Vivienda	<u>88.458</u>	<u>91.073</u>
	<u>418.295</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 \$5.203 millones para junio de 2018 y \$4.563 millones para el mismo periodo del 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.5.13 Ventas de cartera

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

junio 30, 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>	7,10%	<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>
	<u>2.504</u>		<u>157.884</u>	<u>985</u>	<u>189</u>	<u>159.058</u>	<u>3.930</u>	<u>163.732</u>	<u>3.176</u>

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>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>

### 11.5.14 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

Banco Davivienda Colombia

junio 30, 2018

<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>
09/04/2018	48.502	403.962	13.603	60.779	478.343	22.083
25/06/2018	<u>23.790</u>	<u>266.158</u>	<u>6.958</u>	<u>21.822</u>	<u>294.937</u>	<u>17.670</u>
	<u>72.292</u>	<u>670.120</u>	<u>20.561</u>	<u>82.601</u>	<u>773.280</u>	<u>39.753</u>

Banco Davivienda Colombia

diciembre 31, 2017

<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>

### 11.5.15 Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Número de Créditos	<u>16</u>	<u>10</u>
Capital	353.035	251.632
Intereses	<u>3.020</u>	<u>3.802</u>
Total	<u>356.055</u>	<u>255.434</u>

### 11.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Anticipos a contratos y proveedores	174.725	226.686
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	174.123	163.436
Impuestos	322.683	145.914
Pagos por cuenta de clientes cartera	120.653	103.826
Primas por recaudar	64.243	66.524
Venta Activo Fijos	40.622	60.039
Depósitos	41.660	32.294
Pagos por cuenta de clientes	25.150	22.060
Comisiones	15.696	20.390
Tesoro Nacional	20.602	19.797
Reaseguradores del exterior	14.028	16.941
Intereses por Cobrar TIPS	16.483	15.201
Banco de la República - Cobertura de tasa	14.720	12.018
Activos Leasing	13.618	6.809
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.079	4.405
Reservas técnicas parte reaseguradores	5.330	4.152
Intereses	6.558	3.626
A empleados	2.564	2.350
Liquidación Operaciones de Forward	22.732	2.124
Operaciones conjuntas	1.050	1.489
Otras	143.617	187.839
Cuentas por cobrar	<u>1.247.936</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(54.560)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.193.376</u>	<u>1.080.142</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar, por periodos de maduración:

junio 30, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Anticipos a contratos y proveedores	173.417	1.308	-	174.725
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	174.123	-	-	174.123
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.400	14.828	2.425	120.653
Primas por recaudar	64.217	26	-	64.243
Impuestos	322.251	432	-	322.683
Activos Leasing	13.618	-	-	13.618
Depósitos	39.254	1.432	974	41.660
Tesoro Nacional	20.602	-	-	20.602
Comisiones y Honorarios	14.768	910	18	15.696
Pagos por cuenta de clientes	20.264	4.886	-	25.150
Reaseguradores del exterior	236	13.793	-	14.029
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.455	-	-	13.455
Intereses por Cobrar TIPS	16.093	-	-	16.093
Intereses	6.558	-	-	6.558
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.079	-	-	7.079
A empleados	2.219	336	9	2.564
Liquidación Operaciones de Forward	526	-	-	526
Reservas técnicas parte reaseguradores	5.330	-	-	5.330
Operaciones conjuntas	-	-	-	-
Otras	<u>174.245</u>	<u>32.202</u>	<u>2.702</u>	<u>209.149</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.171.655</u>	<u>70.153</u>	<u>6.128</u>	<u>1.247.936</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(34.217)</u>	<u>(17.740)</u>	<u>(2.603)</u>	<u>(54.560)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.137.438</u>	<u>52.413</u>	<u>3.525</u>	<u>1.193.376</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Anticipos a contratos y proveedores	188.484	38.202	-	226.686
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	163.436	-	-	163.436
Impuestos	145.474	440	-	145.914
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.826	-	-	103.826
Primas por recaudar	66.512	12	-	66.524
Venta Activo Fijos	60.039	-	-	60.039
Depósitos	26.256	4.215	1.823	32.294
Pagos por cuenta de clientes	18.640	3.420	-	22.060
Comisiones y Honorarios	19.787	593	10	20.390
Tesoro Nacional	19.797	-	-	19.797
Reaseguradores del exterior	243	16.698	-	16.941
Intereses por Cobrar TIPS	15.201	-	-	15.201
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	-	-	12.018
Activos Leasing	6.809	-	-	6.809
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.405	-	-	4.405
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.152	-	-	4.152
Intereses	3.621	-	5	3.626
A empleados	1.746	604	-	2.350
Liquidación Operaciones de Forward	2.124	-	-	2.124
Operaciones conjuntas	1.489	-	-	1.489
Otras	<u>161.032</u>	<u>24.299</u>	<u>2.508</u>	<u>187.839</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.025.091</u>	<u>88.483</u>	<u>4.346</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(31.615)</u>	<u>(5.988)</u>	<u>(175)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>993.476</u>	<u>82.495</u>	<u>4.171</u>	<u>1.080.142</u>

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



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

partidas como protección al riesgo de exposición.

### 11.7 Arrendamientos

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>junio 30, 2018</u>	<u>junio 30, 2017</u>
1 año o menos	152.866	142.813
Más de 1 a 5 años	570.337	467.334
Más de 5 años	<u>485.595</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.208.798</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2017</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>50.938</u>	<u>44.942</u>	<u>101.506</u>	<u>88.022</u>
	<u>50.938</u>	<u>44.942</u>	<u>101.506</u>	<u>88.022</u>

### 11.8 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Activos mantenidos para la venta	75.752	123.130
Propiedades y equipo	734.286	732.372
Propiedades de inversión	39.578	35.376
Plusvalía	1.634.882	1.634.882
Intangibles	160.033	169.452
Bienes Recibidos en Dación de Pago	368.165	307.214
Gastos pagados por anticipado	140.861	133.660
Carta de crédito de pago diferido	67.371	35.451
Impuesto diferido	28.345	12.509
Obras de Arte	2.924	2.887
Derechos Fiduciarios	7.877	7.639
Activos Pendientes por activar	3.303	8.211
Anticipo de Proyectos	5.322	2.874
Operaciones conjuntas	10	17
Otros	8.273	3.245
Deterioro	<u>(193.495)</u>	<u>(140.239)</u>
	<u>3.083.487</u>	<u>3.068.680</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.9 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	3.829.520	4.292.979
Cuentas de ahorro	23.774.186	23.845.726
Depósitos a término	<u>32.754.297</u>	<u>29.328.063</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>60.358.003</u>	<u>57.466.768</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.313.034	4.791.071
Cuentas de ahorro	310.961	115.397
Exigibilidades por servicios	360.334	589.465
Depósitos electrónicos	112.078	86.330
Otros (*)	330.922	261.563
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.427.329</u>	<u>5.843.826</u>
	<u>65.785.332</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>junio 30, 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	4.300.394	2,18%	4.505.512	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.399.047	2,09%	20.068.095	3,61%
Depósitos a término (CDT)	24.148.356	5,92%	21.077.323	6,68%
Exigibilidades por servicios	227.555		439.159	
Depósitos Electrónicos	112.078		86.330	
Otros (*)	<u>279.898</u>		<u>216.840</u>	
	<u>49.467.328</u>		<u>46.393.259</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.842.161	0,40%	4.578.538	0,63%
Cuenta de Ahorros	3.686.100	1,40%	3.893.028	0,72%
Depósitos a término (CDT)	8.605.941	2,50%	8.250.740	1,34%
Exigibilidades por servicios	132.779		150.306	
Otros (*)	<u>51.023</u>		<u>44.723</u>	
	<u>16.318.004</u>		<u>16.917.335</u>	
	<u>65.785.332</u>		<u>63.310.594</u>	

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

La maduración de depósitos se indica a continuación:

<u>junio 30, 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>
Cuenta corriente	8.142.554	-	-	-	8.142.554
Cuentas de ahorro	24.078.768	6.379	-	-	24.085.147
Depósitos a término	25.166.580	6.126.544	1.407.887	53.286	32.754.297
Exigibilidades por servicios	360.334	-	-	-	360.334
Depósitos electrónicos	112.078	-	-	-	112.078
Otros	<u>326.058</u>	<u>4.864</u>	-	-	<u>330.922</u>
	<u>58.186.372</u>	<u>6.137.787</u>	<u>1.407.887</u>	<u>53.286</u>	<u>65.785.332</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	<u>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>
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>

### 11.10 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

junio 30, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1% - 6%	25/06/2018	05/07/2018	242.475
Bolsa de Valores de El Salvador	3,65% - 3,85%	28/06/2018	02/07/2018	9.644
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,04% - 0,04%	25/06/2018	05/07/2018	259.066
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	5,00%	26/06/2018	04/07/2018	2.003
Corporaciones Financieras	0,04%	28/06/2018	03/07/2018	2.007
Bancos	4% - 5%	27/06/2018	05/07/2018	24.904
Banco de La Republica	4,25%	29/06/2018	03/07/2018	200.046
Otros	4% - 5%	18/04/2018	30/07/2018	802.477
Compromisos originados en posiciones en corto	0,03% - 4%	25/06/2018	05/07/2018	41.409
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas				<u>280</u>
				<u>1.584.310</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<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 los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.11 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>junio 30, 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	0,57% - 12,85%	2018 - 2030	447.403
	Dólares	0,35% - 8,00%	2016 - 2032	5.463.318
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	15.838
Pagos del periodo	Pesos	0,94% - 12,85%	2018 - 2030	(446.333)
	Dólares	0,35% - 8,00%	2014 - 2031	(4.866.421)
	Colones	0% - 7,3%	2016 - 2021	(4.808)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				88.702
Reexpresión				(123.251)
Otros				(1.655)
Costo por amortizar obligaciones financieras				<u>(11.387)</u>
				<u>10.247.738</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				<u>59.764</u>
				<u>9.686.332</u>

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

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	2.052.837	1.991.274
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	3.808.595	3.311.947
Otras Obligaciones	428.194	360.283
Entidades del exterior	<u>3.958.112</u>	<u>4.022.828</u>
	<u>10.247.738</u>	<u>9.686.332</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

junio 30, 2018

	<u>Menor a 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	51.460	315.011	42.469	-	408.940
Finagro	13.463	105.833	71.568	6.658	197.522
Findeter	16.605	142.955	943.597	343.219	1.446.376
Moneda Extranjera					
Bancoldex	18.095	79.945	57.223	15	155.278
Findeter	147	58.297	-	71.402	129.846
Bancos y entidades del exterior	<u>4.520.551</u>	<u>1.928.903</u>	<u>1.081.888</u>	<u>378.434</u>	<u>7.909.776</u>
	<u>4.620.321</u>	<u>2.630.944</u>	<u>2.196.745</u>	<u>799.728</u>	<u>10.247.738</u>

diciembre 31, 2017

	<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>

**11.12 Instrumentos de deuda emitidos**

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

<u>junio 30, 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%	10/07/1905	(378.756)
	Pesos	IPC+3.88	10/07/1905	(76.055)
	Dólares	2,95% - 4%	2013 - 2018	(1.401.382)
	Colones	7%	2016 - 2018	(53.218)
	Lempiras	0,055% - 0,15%	2016 - 2017	(359)
Otros movimientos				
	Costo por amortizar			11.063
	Intereses por pagar			29.655
	Reexpresión			(135.739)
	Otros			<u>4.546</u>
				<u>10.008.724</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>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				<u>8.560</u>
				<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 30 de junio de 2018 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 30 de junio 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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.589.911	7.993.580
Moneda extranjera	1.501.975	3.035.388
UVR	<u>155.498</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.247.384</u>	<u>11.179.368</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	519.777	530.499
Colones	241.262	298.419
Lempiras	<u>301</u>	<u>683</u>
	<u>761.340</u>	<u>829.601</u>
	<u>10.008.724</u>	<u>12.008.969</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor a 1 año	398.514	2.138.804
Entre 1 y 5 años	5.949.306	5.989.380
Entre 5 y 10 años	3.412.140	3.447.057
Más de 10 años	<u>248.764</u>	<u>433.728</u>
	<u>10.008.724</u>	<u>12.008.969</u>

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

junio 30, 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	Bono Ordinario	36	TF 5,94%	12/02/2018	378.756
10/03/2011	Bono Ordinario	84	IPC+3,88	10/03/2018	76.055
29/01/2013	Bono Ordinario	60	TF 2,95%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>1.856.193</u>

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	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:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Banco Costa Rica	Ordinario	53.218	68.560
Banco El Salvador	Bonos internacionales	-	2.984
Banco Honduras	Cédulas hipotecarias	<u>359</u>	<u>2.265</u>
		<u>53.577</u>	<u>73.809</u>

### 11.13 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 fue de 24,68% y 27,88% respectivamente. La variación respecto a la tasa efectiva del periodo intermedio anterior de 3,2% se origina principalmente por el efecto tributario de la disminución de la tarifa nominal de renta en Colombia del 40% en 2017 al 37% en 2018 y al incremento de las rentas exentas de Vivienda de Interés Social en Colombia.

La tasa efectiva de tributación para los periodos comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2018 y 2017 fue del 29,2% y 29,22% respectivamente. No se evidencia una variación significativa.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

#### 11.14 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Cuentas por pagar	1.185.365	1.142.769
Beneficios a empleados (*)	182.447	190.613
Impuestos por pagar	44.972	65.510
Impuesto diferido por pagar	997.670	1.086.861
Reservas Técnicas	172.381	180.451
Otras Provisiones (1)	208.480	153.320
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	24.019	25.329
En operaciones conjuntas	<u>1.031</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>2.816.365</u>	<u>2.845.395</u>
Ingresos Anticipados	111.477	122.182
Cartas de crédito de pago diferido	66.708	35.451
Abonos por aplicar	110.943	98.389
Abonos Diferidos	3.767	4.199
Mantenimiento y reparaciones	2.545	2.701
Sobrantes	52.897	42.665
Diversos	<u>24.694</u>	<u>23.916</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>3.189.396</u>	<u>3.174.898</u>

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

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$36.631 y provisión por obligaciones laborales por \$24.483 para un total de \$61.114.

#### 11.15 Patrimonio

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

##### Capital Social

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

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

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas 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	9.648.513	9.544.715
Valor intrínseco (pesos)	21.361,84	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.

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
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>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Por apropiación de utilidades	<u>3.682.576</u>	<u>2.657.922</u>
A disposición de la Junta Directiva	55.871	54.354
A disposición de la Asamblea	57.047	375.758
Para futuras capitalizaciones	28.386	-
Por disposiciones fiscales	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>141.441</u>	<u>430.249</u>

**Realizaciones adopción por primera vez**

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

	<u>junio 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	23.335	77.518
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	5.780	(73.461)
Valorizaciones de inversiones	(6.415)	-
Otros (Ajuste Impuesto Diferido)	<u>156.826</u>	<u>19.278</u>
Saldo Final	<u>179.526</u>	<u>23.335</u>

**Utilidad por acción**

La utilidad por acción al corte del 30 de junio de 2018 y 2017 fue de \$1.628 y \$1.439, 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.
- 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

En millones de pesos

<b>Cálculo de Patrimonio Técnico</b>	<b>junio 30. 2018</b>	<b>diciembre 31. 2017</b>	<b>Variación jun 18 - dic 17</b>
<b>Patrimonio Técnico</b>	11.692.954	<b>11.144.428</b>	<b>548.526</b>
Patrimonio Básico Ordinario	7.855.023	6.814.180	1.040.843
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(913.368)	(924.070)	10.702
Patrimonio Adicional	3.837.932	4.330.248	(492.316)
Valor en Riesgo de Mercado	334.396	344.505	(10.109)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	88.517.895	86.513.194	2.004.701
<b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>	<b>12,68%</b>	<b>12,34%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b>	<b>8,52%</b>	<b>7,54%</b>	<b>0,98%</b>

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>abril 01 a junio</u> <u>30, 2018</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2017</u>
Cartera	2.188.758	2.174.316	4.418.859	4.353.697
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultanea	<u>23.461</u>	<u>19.354</u>	<u>50.128</u>	<u>35.790</u>
<b>Instrumentos de Deuda</b>				
Utilidad	102.182	106.222	208.965	218.617
Pérdida	20.410	23.051	39.212	44.202
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>81.772</u>	<u>83.171</u>	<u>169.753</u>	<u>174.415</u>
Utilidad	27.811	38.476	61.170	76.285
Pérdida	481	51	772	104
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>27.330</u>	<u>38.425</u>	<u>60.398</u>	<u>76.181</u>
	<u>109.102</u>	<u>121.596</u>	<u>230.151</u>	<u>250.596</u>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>				
Utilidad	26.160	42.632	56.868	88.993
Pérdida	6.889	11.546	18.462	26.061
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>19.271</u>	<u>31.086</u>	<u>38.406</u>	<u>62.932</u>
Utilidad	11.780	13.460	22.452	24.336
Pérdida	2.792	5.966	5.480	9.441
Venta de inversiones, neto	<u>8.988</u>	<u>7.494</u>	<u>16.972</u>	<u>14.895</u>
	<u>137.361</u>	<u>160.176</u>	<u>285.529</u>	<u>328.423</u>
	<u>2.349.580</u>	<u>2.353.846</u>	<u>4.754.516</u>	<u>4.717.910</u>

### 12.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2018</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2017</u>
Ingreso por operación de Seguros	75.933	66.250	149.948	133.204
Gasto por operación de Seguros	<u>50.455</u>	<u>43.812</u>	<u>100.825</u>	<u>91.533</u>
	<u>25.478</u>	<u>22.438</u>	<u>49.123</u>	<u>41.671</u>
Ingreso Comisiones y servicios	372.530	340.581	730.429	675.526
Gastos por comisiones y servicios	<u>72.103</u>	<u>66.558</u>	<u>147.419</u>	<u>138.121</u>
	<u>300.427</u>	<u>274.023</u>	<u>583.010</u>	<u>537.405</u>
	<u>325.905</u>	<u>296.461</u>	<u>632.133</u>	<u>579.076</u>

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 con cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### 12.3 Gastos operacionales

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

	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2018</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2017</u>
Sueldos y prestaciones	279.695	256.636	539.710	497.140
Incentivos	36.297	42.047	69.915	74.087
Beneficios A Empleados	81.501	58.900	135.209	108.287
Mantenimiento y Adecuaciones	50.741	49.705	88.619	89.467
Servicios de Aseo y Vigilancia	14.059	14.680	28.042	29.888
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	33.309	29.902	55.538	55.986
Seguros	17.195	16.543	35.288	33.293
Contribuciones y Otros	25.248	24.175	51.276	45.905
Arrendamientos	50.938	44.942	101.506	88.022
Procesamiento electrónico de datos	17.410	16.069	37.116	31.224
Honorarios	60.622	60.234	113.902	109.336
Transportes	29.479	24.790	54.877	54.096
Impuestos	54.799	49.498	109.016	100.195
Seguro Depósito	36.187	31.016	71.285	60.049
Otros	59.556	52.579	115.716	108.936
Amortizaciones y depreciaciones	<u>28.908</u>	<u>27.324</u>	<u>58.073</u>	<u>52.675</u>
	<u>875.944</u>	<u>799.040</u>	<u>1.665.088</u>	<u>1.538.586</u>

### 12.4 Otros ingresos y gastos, neto

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

	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2018</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2017</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	2.824	1.451	7.456	8.202
Por venta de propiedades	5.547	1.198	6.649	3.299
Reversiones pérdidas por deterioro	13.898	(1.669)	21.051	18.756
Otros ingresos	<u>29.177</u>	<u>12.266</u>	<u>51.697</u>	<u>25.538</u>
	<u>51.446</u>	<u>13.246</u>	<u>86.853</u>	<u>55.795</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	5.352	11.322	16.183	21.468
Por venta de propiedades	5.652	444	6.237	2.073
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>34.920</u>	<u>13.268</u>	<u>83.860</u>	<u>26.404</u>
Otros gastos	<u>1.057</u>	<u>1.743</u>	<u>2.590</u>	<u>18.668</u>
	<u>46.981</u>	<u>26.777</u>	<u>108.870</u>	<u>68.613</u>
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	1.348	989	2.338	1.886
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	74.449	107.160	61.577	92.694
Derivados, neto	(53.026)	(48.278)	(13.715)	(8.139)
Dividendos Recibidos	<u>8.396</u>	<u>1.792</u>	<u>18.380</u>	<u>7.059</u>
	<u>35.632</u>	<u>48.132</u>	<u>46.563</u>	<u>80.682</u>

### 13. Eventos o Hechos Posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.