

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

*Estados financieros condensados consolidados al 30 de
septiembre de 2018*

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera.....	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados.....	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral.....	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo.....	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	14
3. Bases de preparación.....	14
4. Principales políticas contables.....	16
5. Uso de estimaciones y juicios.....	24
6. Estacionalidad.....	24
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	24
8. Medición al valor razonable.....	25
9. Segmentos de operación.....	29
10. Gestión de Riesgos.....	34
11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....	42
12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales.....	77
13. Eventos o hechos posteriores.....	78
14. Aplicación por primera vez de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, versión revisada por IASB de 2014.....	79



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 consolidada al 30 de septiembre de 2018 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de flujo de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018 y
- las notas a los estados financieros condensados consolidados.

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 septiembre 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 de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre 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 septiembre de 2018 de Banco Davivienda S.A. que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de resultados por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

14 de noviembre de 2018

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

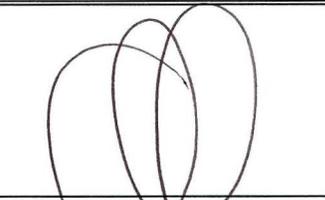
	Nota	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017
ACTIVO			
Efectivo	11.1	8.089.197	7.889.381
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	1.326.560	1.446.439
Inversiones medidas a valor razonable	11.3	7.840.211	9.066.267
Derivados	11.4	412.104	335.602
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	80.138.658	75.910.005
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.367.037	1.080.142
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.769.965	1.523.501
Inversiones en Asociadas		83.665	82.740
Inversiones en otras compañías		364.312	368.531
Otros activos, neto	11.8	3.140.952	3.068.680
Total activo		104.532.661	100.771.288
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.9	66.358.640	63.310.594
Cuenta de ahorros		24.466.394	23.961.123
Depósitos en cuenta corriente		8.083.857	9.084.050
Certificados de depósito a término		32.789.903	29.328.063
Otras exigibilidades		1.018.486	937.358
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.10	2.107.561	1.349.895
Derivados	11.4	436.761	356.734
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.11	11.551.923	9.686.332
Instrumentos de deuda emitidos	11.12	9.919.815	12.008.969
Cuentas por pagar	11.13	980.205	1.142.769
Beneficios a empleados	11.14	228.132	190.613
Impuestos por pagar		48.728	65.510
Impuesto diferido por pagar		1.022.338	1.086.861
Otros pasivos y pasivos estimados	11.16	944.243	689.145
Total pasivo		93.598.346	89.887.422
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	11.17	8.657.564	7.841.759
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		984.100	1.650.921
Adopción por primera vez NIIF	11.17	184.860	23.335
Resultados del ejercicio		1.018.236	1.275.266
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		10.844.760	10.791.281
Participación no controladora		89.555	92.585
Total patrimonio		10.934.315	10.883.866
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		104.532.661	100.771.288

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Condensados Consolidados


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


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

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

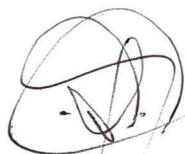
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco y sus Subsidiarias.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
 Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,		
	Nota	2018	2017	2018	2017
Ingresos por intereses	12.1	2.320.241	2.295.538	7.074.757	7.013.447
Egresos por intereses		884.998	929.353	2.647.109	2.924.595
Depósitos y exigibilidades		572.938	617.738	1.713.054	2.009.451
Depósitos en cuenta corriente		6.087	7.055	23.843	19.882
Depósitos de ahorro		147.830	183.750	434.729	702.061
Certificados de depósito a término		419.021	426.933	1.254.482	1.287.508
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		125.288	93.490	342.622	280.988
Instrumentos de deuda emitidos		170.277	177.373	534.565	533.121
Otros intereses		16.495	40.752	56.868	101.035
Margen financiero bruto		1.435.243	1.366.185	4.427.648	4.088.852
Deterioro activos financieros, neto		531.630	521.115	1.561.708	1.463.673
Margen financiero neto		903.613	845.070	2.865.940	2.625.179
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	12.2	314.982	300.668	947.115	879.744
Gastos operacionales	12.3	829.830	781.990	2.494.919	2.320.575
Otros ingresos y gastos, neto	12.4	44.838	11.308	91.401	91.989
Margen Operacional		433.603	375.056	1.409.537	1.276.337
Impuesto de renta y complementarios		144.662	102.045	385.478	353.338
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		286.532	270.973	1.018.236	916.988
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		2.409	2.038	5.823	6.011
Utilidad del periodo		288.941	273.011	1.024.059	922.999
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		640	604	2.267	2.044

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

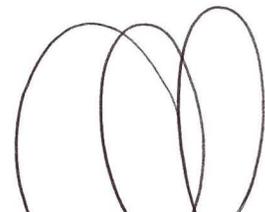
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Condensados Consolidados



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



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

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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados 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
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
 Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	286.530	270.973	1.018.236	916.988
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	2.409	2.038	5.823	6.011
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(27.877)	390	(60.166)	483
Beneficios a empleados largo plazo	1.538	1.300	763	20.424
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	(26.339)	1.690	(59.403)	20.907
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:				
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(21)	(1.254)	437	282
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(61.839)	(4.340)	(595.469)	(22.534)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(3.833)	(61.564)	(12.386)	(39.424)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(65.693)	(67.158)	(607.418)	(61.676)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(92.032)	(65.468)	(666.821)	(40.769)
Resultado integral total	196.907	207.543	357.238	882.230
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	196.146	209.449	357.808	882.170
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	761	(1.906)	(570)	60
Resultado integral total	196.907	207.543	357.238	882.230

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Condensados Consolidados



 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



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



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

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

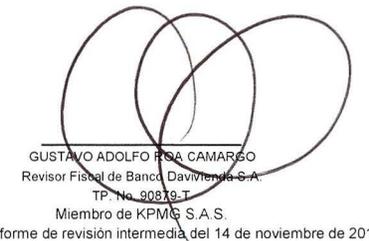
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS		Total Patrimonio los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)	Ganancias acumuladas				Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	-	1.717.968	9.953.342	91.705	10.045.047
Traslado utilidades							1.717.968	(1.717.968)	-	(3.580)	(3.580)
Impuesto a la riqueza				(21.842)					(21.842)		(21.842)
Distribución de dividendos:									-		-
Pago de dividendos en efectivo de \$950 por acción por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.05 y Sep.21 de 2017							(429.087)		(429.087)		(429.087)
Movimiento de reservas:									-		-
Reserva legal			676.998				(676.998)		-	606	606
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.897			(192.897)		-		-
Reserva ocasional				188.169			(188.169)		-	(3.154)	(3.154)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			475.000	(475.000)					-		-
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.802	(10.802)					-		-
Disponer de utilidades ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Realizaciones aplicación NIIF por primera vez			236.588		441		(236.588)		-	(236.588)	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						(40.769)	6.212		(34.557)	(1.949)	(36.506)
Resultado del periodo								916.988	916.988	6.010	922.998
Saldo al 30 de septiembre de 2017	76.784	4.676.804	2.646.283	393.432	77.959	1.596.594	-	916.988	10.384.844	89.663	10.474.507
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	-	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866
Traslado utilidades							1.275.266	(1.275.266)	-	(8.212)	(8.212)
Distribución de dividendos:									-		-
Dividendos decretados en efectivo, \$800 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.04 y Sep.19 de 2018							(361.336)		(361.336)		(361.336)
Movimiento de Reservas:									-		-
Reserva Legal			76.694				(76.694)		-	578	578
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016.			192.800	(192.800)					-		-
Reserva ocasional				260.018			(260.018)		-	(105)	(105)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2017			443.387				(443.387)		-		-
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal			276.068	(276.068)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal			35.706				(35.706)		-		-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					161.525		(161.525)		-	(544)	(544)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						(666.821)	63.400		(603.421)	(570)	(603.991)
Resultado del periodo								1.018.236	1.018.236	5.823	1.024.059
Saldo al 30 de septiembre de 2018	76.784	4.676.804	3.682.577	221.399	184.860	984.100	-	1.018.236	10.844.760	89.555	10.934.315

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Condensados Consolidados


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
 Representante Legal


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


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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados 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
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo
Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2018	septiembre 30, 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		1.024.059	922.999
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en)			
provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		1.545	5.207
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto		1.734.692	1.576.832
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	11.6	29.862	28.717
Deterioro Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		725	8.997
Deterioro Deterioro de otros activos, neto		60.152	7.980
Provisión para cesantías		36.202	29.543
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	11.16	353.519	294.964
Depreciaciones		63.423	56.757
Amortizaciones		24.777	23.787
Diferencia en cambio, neta		(128.726)	(102.268)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(23.857)	(23.442)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(4.598)	(3.405)
(Valoración) de Inversiones, neta		(380.971)	(424.604)
Desvalorización (Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		30.715	(29.751)
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta		(5.767)	(6.211)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo, neta		(3.104)	270
(Utilidad) Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		(7.393)	2.019
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión		(923)	-
Provisión Impuesto a las ganancias		385.478	353.338
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		(9.384)	94.947
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(107.217)	(34.651)
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		1.551.904	(39.533)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing		(13.115.793)	(12.042.751)
Producto de la venta de cartera de créditos		305.863	409.838
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		(316.757)	243.651
Disminución (Aumento) activos mantenidos para la venta		33.988	(78.059)
Venta de activos mantenidos para la venta		15.474	22.922
(Aumento) Disminución otros activos		(160.826)	44.988
Aumento depósitos y exigibilidades		5.294.600	5.002.835
Aumento Fondos Interbancarios comprados ordinarios		394.591	81.959
(Disminución) cuentas por pagar		(464.179)	(42.446)
Aumento obligaciones laborales		43.997	8.492
Aumento derivados pasivos		80.026	61.598
(Disminución) reservas técnicas de seguros		(4.971)	(4.676)
Impuesto a la riqueza		-	(21.842)
Aumento pasivos estimados y provisiones		152.852	286.056
(Disminución) otros pasivos		(235.097)	(313.728)
Impuesto a las ganancias pagado		(165.169)	(377.592)
Intereses Recibidos		6.394.041	6.302.372
Intereses Pagados		(1.815.516)	(2.123.967)
Pago de cesantías		(41.917)	(12.138)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1.020.319	190.004

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo (Continuación)
Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2018	septiembre 30, 2017
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		23.077	13.275
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(159.179)	(144.461)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(74.912)	(9.280)
(Disminución) Recompra de acciones participación no controlante		(8.852)	(8.053)
(Aumento) de propiedades y equipos		(69.018)	(77.039)
Producto de la venta de propiedades y equipo		27.250	19.769
(Aumento) de propiedades de inversión		(18.421)	(3.419)
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.855	2.050
Efectivo neto (Usado en) actividades de inversión		(278.200)	(207.158)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
(Disminución) en obligaciones financieras	11.11	(411.783)	(130.365)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	11.11	9.647.337	4.943.062
Pagos obligaciones financieras		(7.903.547)	(4.826.436)
(Disminución) en instrumentos de deuda	11.12	(14.407)	(47.120)
Emisiones en instrumentos de deuda	11.12	102.600	1.861.788
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(2.136.716)	(487.217)
Pago de dividendos en efectivo		(361.336)	(428.763)
Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de financiación		(1.077.852)	884.949
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(335.733)	867.795
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		406.286	14.597
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		9.314.900	8.293.498
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		9.385.453	9.175.890

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

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 1.296.256 para septiembre 30 de 2018 y \$ 709.768 para septiembre 30 de 2017.

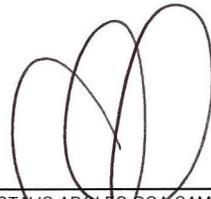
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Condensados Consolidados



 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



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



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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados 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 Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.528</u>	<u>583</u>	<u>12.590</u>	<u>584</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>1</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	204	1	210	1
Corredores Davivienda S.A.	361	5	359	5
Cobranzas Sigma S.A.S.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>575</u>	<u>7</u>	<u>579</u>	<u>7</u>
<u>Subsidiarias del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	981	32	952	32
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.754	57	1.775	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.125	48	1.141	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	151	4	155	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	9	1	6	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	158	6	158	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.179</u>	<u>148</u>	<u>4.188</u>	<u>155</u>
	<u>17.324</u>	<u>739</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 septiembre de 2018, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Condensados Consolidados

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 el 19 de septiembre de 2018. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.17.

Efecto de tasa de cambio

Para septiembre 30, de 2018 la TRM se ubicó en \$2.972,18 pesos, lo que ocasionó una revaluación de \$11,82 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 \$120.096. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$406.286, inversiones \$9.850, cartera de créditos \$73.758 y obligaciones financieras \$533.584 compensado por disminución en depósitos y exigibilidades \$17.978 y bonos ordinarios \$90.618.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó una disminución de \$ 7.062, explicado por un menor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$22.566, compensado por un menor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$5.910 y de obligaciones financieras en \$9.594.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros 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.

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

4.1 Instrumentos Financieros

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

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

4.1.1 Activos Financieros

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

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

Evaluación del Modelo de Negocio

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

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

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

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

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

4.1.1.1 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado y ORI - Inversiones

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

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

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

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

4.1.1.2 Baja de activos financieros

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

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

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

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

Si el Banco retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.1.1.3 Cartera de créditos

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

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

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

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

Leasing Habitacional

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

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

Créditos reestructurados

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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

Provisiones por deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y
- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).

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

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

Castigos

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

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

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

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

4.1.1.4 Ventas de Cartera

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

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

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

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

4.1.1.5 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

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

Derivados implícitos

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

4.1.1.6 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

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

4.2 Contabilidad de coberturas

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

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

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

• Coberturas de valor razonable

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

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

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

• Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

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

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

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

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 septiembre 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.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del banco.

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 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 septiembre 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 Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>septiembre 30, 2018</u>	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	7.813.439	5.580.406	1.674.116	558.917
<u>En pesos colombianos</u>	5.067.003	4.469.243	301.540	296.220
Gobierno colombiano	3.213.401	3.193.696	19.705	-
Instituciones Financieras	1.453.315	1.216.589	236.726	-
Entidades del Sector Real	48.395	3.286	45.109	-
Otros	351.892	55.672	-	296.220
<u>En moneda extranjera</u>	2.746.436	1.111.163	1.372.576	262.697
Gobierno colombiano	150.265	150.265	-	-
Gobiernos extranjeros	1.659.763	587.080	910.302	162.381
Instituciones Financieras	654.255	113.877	440.062	100.316
Entidades del Sector Real	282.153	259.941	22.212	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	391.084	384.712	-	6.372
Con cambio en resultados	22.443	22.443	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	368.641	362.269	-	6.372
<u>Derivados de negociación</u>	411.876	-	411.876	-
Forward de moneda	224.642	-	224.642	-
Forward títulos	620	-	620	-
Swap tasa de interés	145.656	-	145.656	-
Swap moneda	11.424	-	11.424	-
Otros	29.534	-	29.534	-
<u>Total activo</u>	8.616.399	5.965.118	2.085.992	565.289
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	428.588	-	428.588	-
Forward de moneda	227.127	-	227.127	-
Forward títulos	985	-	985	-
Swap tasa	152.228	-	152.228	-
Swap moneda	18.977	-	18.977	-
Otros	29.271	-	29.271	-
<u>Derivados de cobertura</u>	8.043	-	8.043	-
Swap tasa de interés	8.043	-	8.043	-
<u>Total pasivo</u>	436.631	-	436.631	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2017</u>	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	8.960.707	6.094.491	1.939.397	926.821
<u>En pesos colombianos</u>	6.407.402	5.280.189	400.697	726.517
Gobierno colombiano	3.535.632	3.515.255	20.378	-
Instituciones Financieras	2.014.113	1.666.834	347.279	-
Entidades del Sector Real	33.040	-	33.040	-
Otros	824.617	98.100	-	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	2.553.305	814.302	1.538.700	200.304
Gobierno colombiano	169.183	169.183	-	-
Gobiernos extranjeros	1.511.374	65.825	1.257.192	188.357
Instituciones Financieras	493.183	306.813	174.424	11.947
Entidades del Sector Real	365.110	258.026	107.084	-
Otros	14.455	14.455	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	391.522	389.471	-	2.052
Con cambio en resultados	26.625	26.625	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	364.897	362.846	-	2.052
<u>Derivados de negociación</u>	335.536	-	335.536	-
Forward de moneda	82.758	-	82.758	-
Forward títulos	225	-	225	-
Swap tasa de interés	216.823	-	216.823	-
Swap moneda	13.899	-	13.899	-
Otros	21.831	-	21.831	-
<u>Total activo</u>	9.687.765	6.483.962	2.274.933	928.873
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	354.407	-	354.407	-
Forward de moneda	91.764	-	91.764	-
Forward títulos	1.086	-	1.086	-
Swap tasa	229.828	-	229.828	-
Swap moneda	13.841	-	13.841	-
Otros	17.888	-	17.888	-
<u>Derivados de cobertura</u>	2.228	-	2.228	-
Swap tasa de interés	2.228	-	2.228	-
<u>Total pasivo</u>	356.635	-	356.635	-

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

	<u>diciembre 31.</u>	<u>Ganancias</u>	<u>En otros</u>	<u>Reclasifica-</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>septiembre 30.</u>
	<u>2017</u>	<u>(pérdidas)</u>	<u>resultados</u>	<u>ciones</u>			<u>2018</u>
		<u>totales en</u>	<u>integrales</u>				
		<u>resultados</u>					
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	926.821	(24.033)	-	(414.046)	171.286	(101.111)	558.917
<u>En pesos colombianos</u>	726.517	22.769	-	(414.046)	5.817	(44.837)	296.220
Otros	726.517	22.769	-	(414.046)	5.817	(44.837)	296.220
<u>En moneda extranjera</u>	200.304	(46.802)	-	-	165.469	(56.274)	262.697
Gobiernos extranjeros	188.357	(46.802)	-	-	77.100	(56.274)	162.381
Instituciones Financieras	11.947	-	-	-	88.369	-	100.316
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	4.504	-	(1.115)	-	2.983	-	6.372
Con cambio en ORI (*)	4.504	-	(1.115)	-	2.983	-	6.372
<u>Total activo</u>	931.325	(24.033)	(1.115)	(414.046)	174.269	(101.111)	565.289

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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</u> <u>emitidos y garantizados</u>	1.185.658	30.757	-	(2.324)	383.860	(671.130)	926.821
<u>En pesos colombianos</u>	718.340	30.757	-	(2.324)	183.556	(203.812)	726.517
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	-	(3.000)	-
Otros	715.324	30.773	-	(2.324)	183.556	(200.812)	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	467.318	-	-	-	200.304	(467.318)	200.304
Gobiernos extranjeros	467.318	-	-	-	188.357	(467.318)	188.357
Instituciones Financieras	-	-	-	-	11.947	-	11.947
<u>Inversiones en instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	1.570	-	482	-	-	-	2.052
Con cambio en resultados	1.570	-	482	-	-	-	2.052
Total activo	1.187.228	30.757	482	(2.324)	383.860	(671.130)	928.873

Para los cortes a 30 de septiembre 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:

	septiembre 30, 2018				
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	81.383.449	-	-	81.383.449	80.138.658
Inversiones a costo amortizado, neto	1.916.871	331.116	1.181.547	404.207	1.769.965
Total activos financieros	83.300.320	331.116	1.181.547	81.787.656	81.908.623

	septiembre 30, 2018				
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	32.912.178	-	32.912.178	-	32.789.903
Instrumentos de deuda emitidos	10.163.096	9.348.462	-	814.634	9.919.815
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.555.188	-	-	11.555.188	11.551.923
Total pasivos	54.630.462	9.348.462	32.912.178	12.369.822	54.261.641

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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
 julio - septiembre 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.151.605	632.932	112.824	419.185	3.695	2.320.241
Egresos por Interés	(78.727)	(378.935)	(248.717)	(175.531)	(3.088)	(884.998)
Neto FTP (*)	(276.916)	169.285	107.631	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(356.709)	(145.514)	3.517	(57.539)	24.615	(531.630)
Margen Financiero Neto	439.253	277.768	(24.745)	186.115	25.222	903.613
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	136.512	41.666	90.274	78.693	(32.163)	314.982
Gastos Operacionales	(397.856)	(165.576)	(194.680)	(190.250)	118.532	(829.830)
Otros Ingresos y Gastos, netos	3.204	(750)	54.620	20.008	(32.244)	44.838
Margen Operacional	181.113	153.108	(74.531)	94.566	79.347	433.603
Impuesto de renta y complementarios	(19.485)	(56.317)	(31.465)	(23.851)	(13.544)	(144.662)
Utilidad Neta	161.628	96.791	(105.996)	70.715	65.803	288.941

Resultados por segmento
 julio - septiembre 2017 (***)

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.076.650	635.559	130.858	393.479	58.992	2.295.538
Egresos por Interés	(82.730)	(430.101)	(254.546)	(165.124)	3.148	(929.353)
Neto FTP (*)	(289.798)	142.413	147.385	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(339.625)	(132.215)	(878)	(63.514)	15.117	(521.115)
Margen Financiero Neto	364.497	215.656	22.819	164.841	77.257	845.070
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	139.681	48.031	77.626	63.294	(27.964)	300.668
Gastos operacionales	(365.430)	(151.821)	(166.210)	(182.932)	84.403	(781.990)
Otros Ingresos y Gastos, netos	(8.357)	(4.161)	52.854	4.774	(33.802)	11.308
Margen Operacional	130.391	107.705	(12.911)	49.977	99.894	375.056
Impuesto de renta y complementarios	(15.148)	(39.033)	(14.379)	(14.104)	(19.381)	(102.045)
Utilidad Neta	115.243	68.672	(27.290)	35.873	80.513	273.011

(*) 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 septiembre 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 julio a septiembre 2018 aumentaron en \$46.385 millones con relación al mismo periodo del 2017, totalizando en \$161.628 millones, principalmente por el incremento en el margen financiero del 20,5% en el mismo periodo. Sin embargo, la participación sobre la utilidad total del Banco se aumento del 42,2% a 55,9% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2018 presentó un aumento de \$74.754 millones con relación al 2017, al totalizar en \$439.253 millones debido al incremento en los ingresos financieros de 7,0%, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de vivienda y línea consumo libranza en 15,8% y 10,8% respectivamente.

Los egresos financieros trimestrales del segmento disminuyeron un 4,8% al cerrar en \$78.727 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 \$6.324.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$17.084 millones al cerrar en \$356.709 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago y vivienda en 8,6% y 127,8% respectivamente, 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 y el crecimiento de la cartera, aunque se vio contrarrestado por la disminución de \$8.115 millones de provisiones en la línea de consumo libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron una disminución en 2,3% al cerrar en \$136.512 millones, explicado por el menor valor en la línea de medios de pago 16,2%, ocasionados por un crecimiento en los gastos por comisiones de 25% con respecto al trimestre 2017.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 8,9% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento 18,2% en la línea de captación, principalmente por los gastos en los desarrollos de Software de los nuevos productos digitales, adicionalmente en la línea de consumo fijo debido al crecimiento en el gasto de venta en un 81,8% por el pago de bonificación realizado en el transcurso del año.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó 28,6% debido principalmente al incremento del margen operacional en un \$50.722 millones en la líneas de captación y consumo libranza, con respecto al mismo trimestre del 2017.

Banca Empresas

Los resultados del tercer trimestre 2018 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$96.791 millones, con un incremento del 41% con respecto al periodo de julio a septiembre 2017, principalmente por el incremento del 28,8% en el margen financiero neto, por la disminución de los costos financieros.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el tercer trimestre 2018 presentó un aumento de \$62.113 millones frente al mismo periodo de 2017, como resultado a la disminución de \$51.166 en los costos financieros, originado por la disminución de la tasa implícita.

Las provisiones de cartera y cuentas netas presentan un aumento de 10,1% correspondiente al periodo analizado, debido al incremento de \$20.186 millones en la banca pyme y \$13.805 millones en la banca empresas, adicionalmente la banca corporativa cerró en \$56.292 millones ocasionados principalmente por provisiones en el sector de la energía.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$41.666 millones, con una disminución del 13,3% con relación a los resultados de julio a septiembre del 2017, explicado principalmente por menor valor en los ingresos de la banca corporativa en 23,1%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 9,1% durante el periodo de julio a septiembre del 2018, en comparación con el mismo periodo 2017, principalmente por el incremento 10,3% de la banca corporativa por desarrollo de software y mantenimiento de infraestructura, adicionalmente el 5,9% de la banca pyme ocasionados por el incremento de los gastos de arrendamiento debido a la venta de inmuebles en el año 2016.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una pérdida de \$105.976 millones durante el ejercicio, dado que para el tercer trimestre de 2018 presentó una disminución del 288,4% con respecto al tercer trimestre del año 2017, principalmente por el menor valor de \$47.564 millones en los resultados del margen financiero neto.

El margen financiero neto para este segmento de julio a septiembre 2018 presentó una disminución de 208,4% frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a la disminución de 27% en los Neto FTP, que cerraron en \$107.631 millones, con respecto al tercer trimestre del 2017 y en el menor valor de \$18.034 millones en los ingresos financieros del periodo analizado. Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 2,3%, \$5.829 millones menos en el tercer trimestre 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de julio a septiembre del 2018 presenta un aumento de \$17.085 millones comparado con mismo periodo del 2017.

Operación Internacional.

Los resultados del trimestre de julio a septiembre 2018 para el segmento de Internacional cerró en \$70.715 millones, aumentando un \$34.842 con respecto al año 2017, esto se debe principalmente al incremento del margen financiero neto \$21.274 millones con respecto al periodo inmediatamente anterior.

El margen financiero neto para este segmento de julio a septiembre del 2018 presentó un crecimiento 12,9% frente a mismo periodo del 2017, dado el comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros de \$25.706 millones, sin embargo este valor se ve contrarrestado por un aumento en los costos financieros en un 6,3%, \$10.406 millones más que el mismo periodo del año 2017.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$419.185 millones, aumentando un 6,5% con relación al 2017, correspondiente al crecimiento de los saldos de colocación.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 24,3%, \$15.399 millones más que en el registrado de julio a septiembre del 2017, totalizando \$78.693 millones, así mismo los otros ingresos operacionales presentan un aumento de \$3.447 millones más con respecto al año 2017.

Por último los cambios y derivados netos presentaron un aumento de \$11.787 millones con respecto al año anterior.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

Segmentos de operación Acumulado

Resultados por segmento
enero – septiembre de 2018

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.427.843	1.961.479	359.913	1.213.351	112.171	7.074.757
Egresos por Interés	(239.343)	(1.153.664)	(750.458)	(506.926)	3.282	(2.647.109)
Neto FTP (*)	(827.453)	452.267	375.186	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.090.967)	(589.999)	(605)	(164.940)	284.803	(1.561.708)
Margen Financiero Neto	1.270.080	670.083	(15.964)	541.485	400.256	2.865.940
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	418.834	140.442	206.988	218.603	(37.752)	947.115
Gastos Operacionales	(1.167.893)	(531.447)	(282.523)	(548.673)	35.617	(2.494.919)
Otros Ingresos y Gastos, netos	(10.132)	12.702	96.787	44.521	(52.477)	91.401
Margen Operacional	510.889	291.780	5.288	255.936	345.644	1.409.537
Impuesto de renta y complementarios	(63.356)	(99.883)	(34.184)	(68.772)	(119.283)	(385.478)
Utilidad Neta	447.533	191.897	(28.896)	187.164	226.361	1.024.059

Activos	33.468.055	31.218.546	17.982.986	24.356.166	(2.493.092)	104.532.661
---------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------

Pasivos	13.576.352	35.553.543	23.319.820	21.459.930	(311.299)	93.598.346
---------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------

Resultados por segmento
enero - septiembre 2017 (***)

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Obligaciones financieras	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.191.663	2.086.544	421.696	1.134.778	178.766	7.013.447
Egresos por Interés	(260.633)	(1.447.194)	(759.980)	(466.979)	10.191	(2.924.595)
Neto FTP (*)	(815.613)	433.844	381.769	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(933.070)	(369.577)	(2.049)	(159.745)	768	(1.463.673)
Margen Financiero Neto	1.182.347	703.617	41.436	508.054	189.725	2.625.179
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	402.215	147.332	174.960	184.653	(29.416)	879.744
Gastos operacionales	(1.096.128)	(486.320)	(250.438)	(543.084)	55.395	(2.320.575)
Otros Ingresos y Gastos, netos	(21.673)	7.169	83.460	38.656	(15.623)	91.989
Margen Operacional	466.761	371.798	49.418	188.279	200.081	1.276.337
Impuesto de renta y complementarios	(66.012)	(137.877)	(41.824)	(50.512)	(57.113)	(353.338)
Utilidad Neta	400.749	233.921	7.594	137.767	142.968	922.999

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 basadas en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte septiembre 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

La utilidad acumulada a septiembre 2018 en el segmento de banca personas sumó \$447.533 millones, con un incremento de 11,7% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 7,4% correspondiente al aumento en los saldos de colocación.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre 2018 presentó un incremento de 7,4% con relación al 2017, al totalizar en \$1.270.080 millones, principalmente por el aumento de \$236.180 millones de las ingresos financieros, explicado por el aumento en los saldos en las líneas de vivienda, consumo libranza y consumo fijo en 12,2%, 10,3% y 10,5% respectivamente.

Sin embargo se vio contrarrestado por el aumento del 16,9% 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 mencionados anteriormente.

Los egresos financieros del segmento de banca personas bajaron en un 8,2%, por la disminución del 2,3% en captación como consecuencia en la disminución de las tasas implícitas del 2,8% en septiembre 2017 al 2,5% en septiembre 2018, esto dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 4,1% al cerrar en \$418.034 millones, principalmente reflejado en las líneas de consumo libranza, vivienda y medios de pago en un 22,3%, 10,6% y 4,1% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 6,5% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento de 11,1% por los gastos en los desarrollos de Software de los nuevos productos digitales, adicionalmente un 49,0% en línea de consumo fijo debido al crecimiento en el gasto de venta en un 72,3% por el pago de bonificación realizado en el transcurso del año.

Banca Empresas

Los resultados a septiembre 2018 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$191.897 millones, que representan una disminución de 18% con respecto al periodo anterior, explicado principalmente por el aumento del 59,6% en las provisiones, como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico, así como el impacto que la reforma tributaria tuvo en algunos sectores de la economía.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2018 presentó una disminución del 4,8% frente al acumulado de 2017 como resultado del incremento de 59,6% en las provisiones y la disminución del 6% de los ingresos financieros, este último rubro explicado por la disminución del 8,7% en la banca corporativa que cuenta con el 51% de participación del mismo, ocasionado por la baja de la tasa implícita.

Adicionalmente los costos financieros del segmento presentaron una disminución del 20,3% al cerrar en \$1.153.664 millones representados principalmente, en el descenso del 21,4% en la banca corporativa, como consecuencia de la disminución de la tasa implícita.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$140.442 millones, presentando una disminución en 4,7% con relación a los resultados acumulados a septiembre 2017, explicado principalmente por menor valor en los ingresos de la banca corporativa en un 10,9%, que tiene una participación del 50% del rubro.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 9,3% a cierre de septiembre 2018, explicado principalmente por el aumento de los gastos en la banca pyme en 10,3% ocasionado por el crecimiento en un 24% en los gastos de arrendamientos y de la banca corporativa en un 8,7% por los gastos en el desarrollo de software, mantenimiento de infraestructura y el pago del pacto colectivo.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una pérdida de \$28.896 millones durante el periodo 2018, ocasionado principalmente por %14,7 menos en los ingresos financieros con respecto al periodo de enero a septiembre 2017.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre 2018 presentó una disminución de \$57.400 millones frente al mismo periodo del 2017. Esto debido a una disminución de \$61.783 millones en los ingresos financieros del segmento, con respecto al 2017.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron una disminución del 1,3%, \$9.522 millones menos que al cierre de septiembre 2017.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a septiembre de 2018 presenta una disminución \$36.489 millones, esto mdebito a la disminución del margen operacional \$44.129 millones con respecto al mismo periodo del 2017.

Operación Internacional.

Los resultados a septiembre 2018 para el segmento Internacional representaron un 18,3% de la utilidad del banco, cerrando en \$187.164 millones, aumentando un 35,9% con respecto al año 2017, esto se debe principalmente al incremento de los ingresos financieros y no financieros en el periodo del 2018.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2018 presentó un crecimiento 6,6% frente a septiembre 2017, a pesar del incremento de los ingresos financieros de \$78.573 millones, fue contrarrestado por un aumento en los costos financieros en un \$39.946 millones y las provisiones en \$5.195 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$1.213.351 millones, aumentando un 6,6% con relación al 2017, correspondiente incremento en los saldos de colocacion con respecto al mismo periodo del 2017.

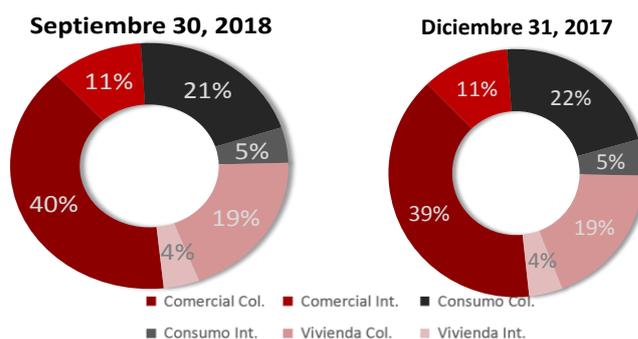
Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 18,4%, \$33.950 millones más que en el registrado de enero a septiembre de 2017, totalizando \$218.603 millones.

10. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

Al corte del 30 de septiembre de 2018 la cartera presenta un valor de \$83.652.767 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 89% y Davivienda Internacional el 11% distribuida de la siguiente



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Al tercer trimestre de 2018, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 6.9% con respecto al cierre de diciembre de 2017, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció el 7.7%, en donde el mayor crecimiento porcentual se presentó en la cartera de vivienda con una variación del 11.7%, seguido de la cartera comercial que aumentó 8.4%. Por su parte la cartera de consumo mostró una variación del 3% , como se muestra en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	67.300.482	62.472.513	4.827.969	7,7%	89%
Comercial	33.451.665	30.854.186	2.597.479	8,4%	48%
Consumo	17.488.161	16.973.917	514.244	3,0%	9%
Vivienda	16.360.656	14.644.410	1.716.246	11,7%	32%
Subsidiarias Internacionales	16.352.285	15.747.061	605.224	3,8%	11%
Comercial	8.947.360	8.687.747	259.613	3,0%	5%
Consumo	3.902.169	3.695.619	206.550	5,6%	4%
Vivienda	3.502.756	3.363.695	139.061	4,1%	3%
TOTAL	83.652.767	78.219.574	5.433.193	6,9%	100%

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de 30 de septiembre de 2018 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP				
País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.268.913	961.159	1.640.063	5.870.135
El Salvador	2.463.929	2.024.065	915.834	5.403.828
Honduras	1.061.669	824.467	677.018	2.563.154
Panamá	2.152.849	92.478	269.841	2.515.168
Total general	8.947.360	3.902.169	3.502.756	16.352.285

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 septiembre de 2018, el 53% corresponde a deuda pública, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 39% y finalmente titularizaciones con 8% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

Activo	septiembre 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	<u>3.049</u>	<u>9.994.855</u>	13.381	<u>9.282.930</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>1.773.643</u>	-	<u>1.530.802</u>
Cartera de Créditos	<u>44.636.830</u>	<u>39.015.937</u>	<u>41.889.407</u>	<u>36.330.167</u>
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>44.639.879</u>	<u>50.784.435</u>	<u>41.902.788</u>	<u>47.143.899</u>

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

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

Al cierre del tercer trimestre 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 52% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (11% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 39% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	septiembre 30, 2018			diciembre 31, 2017 (*)		
	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo
Davivienda Colombia	67.300.482	3.069.294	4,6%	62.472.513	1.995.489	3,2%
Comercial	33.451.665	1.663.452	5,0%	30.854.186	1.109.770	3,6%
Consumo	17.488.161	1.198.811	6,9%	16.973.918	811.002	4,8%
Vivienda	16.360.656	207.031	1,3%	14.644.409	74.717	0,5%
Subsidiarias Internacionales	16.352.285	444.815	2,7%	15.747.061	314.080	2,0%
Comercial	8.947.360	136.087	1,5%	8.687.746	112.122	1,3%
Consumo	3.902.169	255.331	6,5%	3.695.620	177.580	4,8%
Vivienda	3.502.756	53.397	1,5%	3.363.695	24.378	0,7%
TOTAL	83.652.767	3.514.109	4,2%	78.219.574	2.309.569	3,0%

(*) 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 30 de septiembre de 2018, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$3.514 mil millones de pesos que equivalen al 4,2% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 120 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior (Bajo NIIF 9 versión 2013) o 30 puntos básicos con respecto a la nueva medición bajo pérdidas esperadas.

Para las Subsidiarias internacionales, al cierre del tercer trimestre del año 2018 el deterioro alcanzó un nivel de \$444 mil millones de pesos, que corresponde al 2,7% del deterioro total del Banco. Frente al cierre diciembre de 2017 el deterioro tuvo un incremento de \$130 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 subsidiaria de Panamá a causa de unas empresas dedicadas al sector Comercio. En cuanto al segmento de Consumo se han presentado deterioros en el portafolio de Costa Rica y Honduras los cuales ya fueron corregidos y se espera que al finalizar el año las medidas tomadas sean efectivas.

Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a septiembre 30 de 2018, se ubicaba en 9.613.854 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Trading	1.132.924	1.221.757	(88.833)	-7%
Estructural	8.480.930	9.375.312	(894.382)	-10%
Reserva de Liquidez	6.901.517	7.717.403	(815.886)	-11%
Gestión Balance	1.579.413	1.657.909	(78.496)	-5%
Total	9.613.854	10.597.069	(983.215)	-9%

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A septiembre 30 de 2018, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente

Millones de Pesos Clasificación Contable	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	3.879.155	9.054.668	(5.175.513)	-57%
Valor razonable con cambios en Ori	3.961.056	11.599	3.949.457	34050%
Costo Amortizado	1.773.643	1.530.802	242.841	16%
Total	9.613.854	10.597.069	(983.215)	-9%

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 9,3%, 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	septiembre 30, 2018	diciembre 31, 2017	Variación	
			\$	%
Colombia	6.354.860	7.339.685	(984.825)	-13%
Costa Rica	1.229.700	1.240.778	(11.078)	-1%
El Salvador	821.580	800.018	21.562	3%
Panamá	731.562	651.831	79.731	12%
Honduras	263.475	364.887	(101.412)	-28%
Estados Unidos	212.677	199.870	12.807	6%
Total	9.613.854	10.597.069	(983.215)	-9%

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

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

	septiembre 30, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	181.072	194.693	215.028	192.921
Tasa de Cambio	112.318	130.914	153.869	151.303
Acciones	2.125	3.187	3.744	3.194
Carteras Colectivas	10.996	11.631	12.817	11.691
VeR	306.511	340.425	385.458	359.109

	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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	septiembre 30, 2018		diciembre 31, 2017	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(50)	(148.827)	(75)	(224.244)
Lempira	2.314	285.935	2.666	337.298
Colón	100.469	515.703	85.384	449.699
Otros (*)	(3)	(9.438)	(9)	(27.100)
Total	-	643.373	-	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 septiembre de 2018, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$9.504,65 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 prepecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 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 4.692 millones en los resultados del Banco a lo largo del año. Para septiembre 30 de 2017 esta sensibilidad habría sido de 32.069 millones. Se debe considerar que hubo una reestimación para septiembre de 2017 al no existir aplicación de NIIF 9, la cual entró en vigencia a partir de enero de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

	septiembre 30, 2018				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.246.860	43.850	3,5%	6.234	(6.234)
Moneda Legal	988.686	35.354	3,6%	4.943	(4.943)
Moneda Extranjera	258.174	8.495	3,3%	1.291	(1.291)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.296.783	324.689	3,9%	(4.419)	4.419
Moneda Legal	5.684.056	231.668	4,1%	(6.573)	6.573
Moneda Extranjera	2.612.726	93.021	3,6%	2.154	(2.154)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.470.534	173.565	3,2%	(18.551)	18.551
Moneda Legal	4.563.007	142.369	3,1%	(12.179)	12.179
Moneda Extranjera	907.528	31.196	3,4%	(6.372)	6.372
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	2.826.248	151.125	5,3%	14.131	(14.131)
Moneda Legal	1.121.050	89.300	8,0%	5.605	(5.605)
Moneda Extranjera	1.705.198	61.825	3,6%	8.526	(8.526)
Inversiones a costo amortizado	1.669.974	120.400	7,2%	8.350	(8.350)
Moneda Legal	1.143.514	76.329	6,7%	5.718	(5.718)
Moneda Extranjera	526.460	44.071	8,4%	2.632	(2.632)
Cartera de Créditos	80.473.682	8.780.628	10,9%	285.045	(285.045)
Moneda Legal	59.808.881	7.066.392	11,8%	187.294	(187.294)
Moneda Extranjera	20.664.802	1.714.236	8,3%	97.751	(97.751)
Total Activos en moneda legal	67.625.136	7.409.743	11,0%	191.381	(191.381)
Total Activos en moneda extranjera	24.062.163	1.859.824	7,7%	103.828	(103.828)
Total Activos que devengan intereses	91.687.299	9.269.567	10,1%	295.210	(295.210)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	64.033.688	2.314.883	3,6%	211.516	(211.516)
Moneda Legal	48.181.481	1.886.285	3,9%	165.888	(165.888)
Moneda Extranjera	15.852.207	428.598	2,7%	45.628	(45.628)
Bonos	10.445.302	723.793	6,9%	29.443	(29.443)
Moneda Legal	7.805.560	571.448	7,3%	29.443	(29.443)
Moneda Extranjera	2.639.742	152.345	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.458.237	68.950	4,7%	7.291	(7.291)
Moneda Legal	1.207.818	57.500	4,8%	6.039	(6.039)
Moneda Extranjera	250.419	11.450	4,6%	1.252	(1.252)
Préstamos Entidades	10.330.301	444.289	4,3%	51.652	(51.652)
Moneda Legal	2.120.047	119.235	5,6%	10.600	(10.600)
Moneda Extranjera	8.210.255	325.053	4,0%	41.051	(41.051)
Pasivos en moneda legal	59.314.907	2.634.469	4,4%	211.971	(211.971)
Pasivos en moneda extranjera	26.952.622	917.446	3,4%	87.931	(87.931)
Total Pasivos con costo financiero	86.267.528	3.551.915	4,1%	299.902	(299.902)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.419.770	5.717.652		(4.692)	4.692
Moneda Legal	8.310.230	4.775.274		(20.589)	20.589
Moneda Extranjera	(2.890.459)	942.378		15.897	(15.897)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

	septiembre 30, 2017				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	718.747	35.903	5,0%	3.594	(3.594)
Moneda Legal	556.938	29.425	5,3%	2.785	(2.785)
Moneda Extranjera	161.809	6.478	4,0%	809	(809)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.618.488	255.601	3,6%	(26.453)	26.453
Moneda Legal	5.399.963	204.323	4,1%	(13.353)	13.353
Moneda Extranjera	2.218.525	51.278	2,3%	(13.101)	13.101
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7.618.488	255.601	0,0%	(26.453)	26.453
Moneda Legal	5.399.963	204.323	3,8%	(13.353)	13.353
Moneda Extranjera	2.218.525	51.278	2,3%	(13.101)	13.101
Inversiones a costo amortizado	1.494.119	142.747	9,6%	7.471	(7.471)
Moneda Legal	885.178	99.031	11,2%	4.426	(4.426)
Moneda Extranjera	608.941	43.716	7,2%	3.045	(3.045)
Cartera de Créditos	75.040.149	8.547.957	11,4%	273.287	(273.287)
Moneda Legal	54.594.785	6.927.549	12,7%	177.994	(177.994)
Moneda Extranjera	20.445.364	1.620.408	7,9%	95.293	(95.293)
Total Activos en moneda legal	61.436.864	7.260.328	11,8%	171.851	(171.851)
Total Activos en moneda extranjera	23.434.640	1.721.880	7,3%	86.046	(86.046)
Total Activos que devengan intereses	84.871.504	8.982.208	10,6%	257.898	(257.898)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	60.920.821	2.720.508	4,5%	205.540	(205.540)
Moneda Legal	44.965.376	2.302.250	5,1%	158.624	(158.624)
Moneda Extranjera	15.955.446	418.258	2,6%	46.915	(46.915)
Bonos	10.277.056	740.150	7,2%	28.887	(28.887)
Moneda Legal	6.638.731	569.204	8,6%	28.887	(28.887)
Moneda Extranjera	3.638.325	170.946	4,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.409.057	111.747	4,6%	12.045	(12.045)
Moneda Legal	2.133.148	102.315	4,8%	10.666	(10.666)
Moneda Extranjera	275.909	9.433	3,4%	1.380	(1.380)
Préstamos Entidades	8.698.967	371.907	4,3%	43.495	(43.495)
Moneda Legal	1.741.537	127.839	7,3%	8.708	(8.708)
Moneda Extranjera	6.957.430	244.068	3,5%	34.787	(34.787)
Pasivos en moneda legal	55.478.792	3.101.608	5,6%	206.885	(206.885)
Pasivos en moneda extranjera	26.827.109	842.704	3,1%	83.082	(83.082)
Total Pasivos con costo financiero	82.305.901	3.944.313	4,8%	289.967	(289.967)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.565.603	5.054.656		(32.069)	32.069
Moneda Legal	5.958.072	4.175.481		(35.033)	35.033
Moneda Extranjera	(3.392.469)	879.176		2.964	(2.964)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de Liquidez

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

Vencimientos de pasivos financieros al 30 de septiembre 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	3.526.367	6.615.743	15.187.490	7.661.608	179.748	33.170.956
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.750.852	-	-	-	-	33.750.852
Bonos	139.052	95.722	802.300	7.281.156	4.154.245	12.472.475
Préstamos Entidades	886.189	2.818.960	4.367.929	2.661.270	2.662.908	13.397.256
Total Pasivos Financieros	38.302.460	9.530.425	20.357.719	17.604.034	6.996.901	92.791.539

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

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

11. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera

11.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.474.952	2.780.606
Canje y remesas en tránsito	55.383	29.850
	<u>3.530.335</u>	<u>2.810.456</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.075.627	5.016.953
Canje y remesas en tránsito	483.235	61.972
	<u>4.558.862</u>	<u>5.078.925</u>
	<u>8.089.197</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>septiembre 30, 2018</u>		<u>diciembre 31, 2017</u>	
	Requerido (*)	Disponibile (*)	Requerido (*)	Disponibile (*)
Colombia	3.382.254	3.405.999	3.389.598	4.196.469
Subsidiarias del exterior	2.415.907	3.005.346	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 Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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\$ 7 y (*) US\$ 12 millones para septiembre 30, 2018 y diciembre 31, 2017, respectivamente.

(*) Se actualiza información a diciembre de 2017 para efectos comparativos.

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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Garantizado Nación Banco República	1.829.527	1.202.232
Grado de Inversión	<u>6.259.670</u>	<u>6.687.149</u>
Total	<u>8.089.197</u>	<u>7.889.381</u>

11.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>septiembre 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	USD 85.009.268	0,02% - 5%	25/05/2018	21/11/2018	252.592
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 9.413.939	4,0%	27/09/2018	05/10/2018	27.980
Repos	USD 2.496.924	2% - 6%	28/09/2018	27/11/2018	7.419
<u>Moneda Legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		004% - 005%	15/08/2018	13/11/2018	59.815
Fiduciarias		004% - 004%	14/09/2018	12/10/2018	97.176
Otros		0.05% - 7%	14/08/2018	28/11/2018	881.578
					<u>1.326.560</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>					
<u>Simultáneas</u>					
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
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018	89.047
					<u>1.446.439</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Grado de Inversión	1.326.560	1.446.439
	<u>1.326.560</u>	<u>1.446.439</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado

11.3.1 Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	1.878.627	3.704.815
Instituciones Financieras	1.412.822	2.105.795
Bancos del exterior	68.807	476.293
Gobiernos extranjeros	35.042	1.511.374
Organismos multilaterales de crédito	26.833	14.455
Corporativo	160.804	417.319
Titularizaciones	<u>296.220</u>	<u>824.617</u>
	<u>3.879.155</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	862.281	840.284
Bancos del exterior	224.540	409.250
Gobiernos extranjeros	14.024	85.585
Corporativo	268.591	191.899
Titularizaciones	<u>404.207</u>	<u>3.784</u>
	<u>1.773.643</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)		
Gobierno Nacional	1.485.038	-
Instituciones Financieras	66.800	1.114
Bancos del exterior	487.733	1
Organismos multilaterales de crédito	51.160	-
Gobiernos extranjeros	1.624.721	-
Corporativo	189.932	10.484
Titularizaciones	<u>55.672</u>	<u>-</u>
	<u>3.961.056</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(3.678)</u>	<u>(7.301)</u>
	<u>9.610.176</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 Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones y Títulos participativos	22.443	26.624
Bonos deuda privada	268.811	985.841
Bonos deuda publica Colombiana diferentes de TES	143.812	189.561
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fid	1.212.098	1.726.884
CDT	133.380	292.738
Bonos deuda pública extranjera	35.042	1.496.264
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	296.220	821.501
Títulos TES Colombia	<u>1.767.349</u>	<u>3.515.255</u>
	<u>3.879.155</u>	<u>9.054.668</u>
Inversiones a costo amortizado		
Bonos deuda privada	1.210.013	1.340.889
Bonos deuda publica Colombiana diferentes de TES	14.024	-
CDT	145.399	104.597
Bonos deuda pública extranjera	-	85.316
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	404.207	-
	<u>1.773.643</u>	<u>1.530.802</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI (*)		
Acciones y Títulos participativos	4.329	11.599
Bonos deuda privada	376.824	-
Bonos deuda publica Colombiana diferentes de TES	116.149	-
CDT	355.209	-
Bonos deuda pública extranjera	1.624.721	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	55.672	-
Títulos TES Colombia	1.425.976	-
Título contenido crediticio	<u>2.176</u>	<u>-</u>
	<u>3.961.056</u>	<u>11.599</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(3.678)</u>	<u>(7.301)</u>
Total general	<u>9.610.176</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 Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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	40.560	40.560
AA	86.571	86.571
A	98.132	98.132
BBB	1.093.703	1.093.703
BB	360.200	360.200
B	93.403	93.403
CCC	<u>1.074</u>	<u>1.074</u>
	<u>1.773.643</u>	<u>1.773.643</u>
Deterioro	<u>(3.678)</u>	<u>(3.678)</u>
Saldo a 30 de septiembre de 2018	<u>1.769.965</u>	<u>1.769.965</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	159.671	159.671
A	217.638	217.638
BBB	1.873.413	1.873.413
BB	992.179	992.179
B	694.637	694.637
CCC	<u>19.190</u>	<u>19.190</u>
Saldo a 30 de septiembre de 2018	<u>3.956.728</u>	<u>3.956.728</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio		<u>4.329</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		<u>3.879.154</u>
Saldo a 30 de septiembre de 2018		<u>9.610.176</u>

A cierre de septiembre 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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Peso	4.699.924	5.874.930
USD	2.762.853	2.682.741
Colones	281.932	273.189
UVR	1.642.263	1.456.281
Lempiras	211.225	292.307
USD Canadiense	<u>15.657</u>	<u>17.621</u>
Total	<u>9.613.854</u>	<u>10.597.069</u>
Deterioro	<u>(3.678)</u>	<u>(7.301)</u>
Total Inversiones	<u>9.610.176</u>	<u>10.589.768</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3.5 Maduración inversiones

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

septiembre 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	2.266.937	729.216	691.171	169.388	3.856.712
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	3.232.422	562.634	161.671	-	3.956.727
Inversiones a costo amortizado	<u>1.115.659</u>	<u>33.027</u>	<u>279.637</u>	<u>345.320</u>	<u>1.773.643</u>
Total	<u>6.615.018</u>	<u>1.324.877</u>	<u>1.132.479</u>	<u>514.708</u>	<u>9.587.082</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>-</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>1.545</u>	<u>1.545</u>
Movimiento portafolio ORI	<u>(5.168)</u>	<u>(5.168)</u>
Saldo final provisión a 30 de septiembre de 2018	<u>3.678</u>	<u>3.678</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>septiembre 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	2.419.033	-	1.318.965
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.023.198	-	14.024
Grado de Especulación	239.024	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>54.665</u>	<u>104.291</u>	<u>440.654</u>
	<u>7.735.920</u>	<u>104.291</u>	<u>1.773.643</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 Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(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:

septiembre 30, 2018

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	857.644	228	119.673	129	99
Contratos de Opciones	2.385.560	29.534	2.285.104	29.271	263
Contratos de futuros	2.852.666	-	-	-	-
Contratos de Swaps	11.819.187	157.080	13.278.608	179.249	(22.169)
Contratos Forwards	<u>11.901.974</u>	<u>225.262</u>	<u>12.138.010</u>	<u>228.112</u>	<u>(2.850)</u>
	<u>29.817.031</u>	<u>412.104</u>	<u>27.821.395</u>	<u>436.761</u>	<u>(24.657)</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:

septiembre 30, 2018

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	11.605.773	1.751.627	825.509	-	14.182.909
	Obligación	11.711.648	1.751.627	834.613	-	14.297.888
Venta sobre divisas	Derecho	11.563.898	1.101.039	444.187	-	13.109.124
	Obligación	11.460.508	1.101.039	442.636	-	13.004.183
Compra sobre títulos	Derecho	375.379	175.579	-	-	550.958
	Obligación	374.771	175.579	-	-	550.350
Venta sobre títulos	Derecho	491.242	316.925	-	-	808.167
	Obligación	492.215	316.925	-	-	809.140
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.763.391	-	2.763.391
	Obligación	-	-	2.778.007	-	2.778.007
Opciones Call	Compra	-	-	-	8.960	8.960
	Venta	-	-	-	(19.347)	(19.347)
Opciones Put	Compra	-	-	-	20.574	20.574
	Venta	-	-	-	(9.924)	(9.924)
Total derechos		<u>24.036.292</u>	<u>3.345.170</u>	<u>4.033.087</u>	-	<u>31.414.549</u>
Total obligaciones		<u>24.039.142</u>	<u>3.345.170</u>	<u>4.055.256</u>	-	<u>31.439.568</u>
Total Neto		<u>(2.850)</u>	-	<u>(22.169)</u>	<u>263</u>	<u>(24.756)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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>(15.175)</u>	<u>3.943</u>	<u>(21.100)</u>

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

<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	28.163	157.032	196.829
Sin calificación o no disponible	<u>1.371</u>	<u>48</u>	<u>28.433</u>
	<u>29.534</u>	<u>157.080</u>	<u>225.262</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>septiembre 30, 2018</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	99	-	-	99
Contratos de Opciones	263	-	-	263
Contratos de Swaps	(13.564)	(10.940)	2.344	(22.169)
Contratos Forwards	<u>546</u>	<u>(3.396)</u>	-	<u>(2.850)</u>
	<u>(12.656)</u>	<u>(14.336)</u>	<u>2.344</u>	<u>(24.657)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</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>

11.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

11.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	28.304.984	26.745.986
Otras líneas comerciales	10.077.861	9.027.048
Leasing financiero	2.561.693	2.279.930
Tarjeta de Crédito	495.105	446.890
Vehículos	571.205	767.837
Descubiertos en cuenta corriente	<u>319.113</u>	<u>170.987</u>
	<u>42.329.961</u>	<u>39.438.678</u>
<u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	4.842.204	4.717.956
Otras líneas de consumo	14.076.685	13.354.217
Vehículos	2.371.228	2.519.809
Descubiertos en cuenta corriente	38.588	33.436
Leasing financiero	<u>61.625</u>	<u>44.118</u>
	<u>21.390.330</u>	<u>20.669.536</u>
<u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	11.402.696	10.530.506
Leasing Habitacional	<u>8.460.716</u>	<u>7.477.599</u>
	<u>19.863.412</u>	<u>18.008.105</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	68.704	102.695
Leasing Financiero	<u>360</u>	<u>560</u>
	<u>69.064</u>	<u>103.255</u>
<u>Cartera Bruta</u>		
	<u>83.652.767</u>	<u>78.219.574</u>
Menos Deterioro	<u>(3.514.109)</u>	<u>(2.309.569)</u>
	<u>80.138.658</u>	<u>75.910.005</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 340.619 para septiembre de 2018 y \$ 83.989 para diciembre de 2017.

(2) Incluye cartera de empleados \$ 81.977 para septiembre de 2018 y \$ 353.791 para diciembre de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

septiembre 30, 2018

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>				
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>		<u>Total</u>
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>					
Con Garantía								
Comercial	18.059.287	79.635	1.171.176	19.310.098	298.281	504.693	802.974	
Consumo	2.502.250	904	268.077	2.771.231	139.835	-	139.835	
Vivienda y Leasing Habitacional	18.111.216	484	1.751.712	19.863.412	260.430	-	260.430	
Microcrédito	57.352	-	11.059	68.411	6.026	-	6.026	
Leasing Financiero	<u>2.394.646</u>	<u>9.646</u>	<u>219.386</u>	<u>2.623.678</u>	<u>102.176</u>	<u>17.651</u>	<u>119.827</u>	
	<u>41.124.751</u>	<u>90.669</u>	<u>3.421.410</u>	<u>44.636.830</u>	<u>806.748</u>	<u>522.344</u>	<u>1.329.092</u>	
Sin Garantía								
Comercial	19.507.275	9.053	941.842	20.458.170	233.141	639.548	872.689	
Consumo	17.469.240	2.538	1.085.696	18.557.474	1.312.269	-	1.312.269	
Microcrédito	200	-	93	293	59	-	59	
	<u>36.976.715</u>	<u>11.591</u>	<u>2.027.631</u>	<u>39.015.937</u>	<u>1.545.469</u>	<u>639.548</u>	<u>2.185.017</u>	
	<u>78.101.466</u>	<u>102.260</u>	<u>5.449.041</u>	<u>83.652.767</u>	<u>2.352.217</u>	<u>1.161.892</u>	<u>3.514.109</u>	

diciembre 31, 2017

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>				
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</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 Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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:

septiembre 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	34.281.029	447.232	63.415	34.791.676
Categoría B - Riesgo Aceptable	806.216	569.223	145.088	1.520.527
Categoría C - Riesgo Apreciable	46.167	1.148.500	264.769	1.459.436
Categoría D - Riesgo Significativo	3.633	196.805	1.489.927	1.690.365
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.702</u>	<u>39.499</u>	<u>265.063</u>	<u>306.264</u>
	<u>35.138.747</u>	<u>2.401.259</u>	<u>2.228.262</u>	<u>39.768.268</u>
Provisión	<u>(189.855)</u>	<u>(308.010)</u>	<u>(1.177.798)</u>	<u>(1.675.663)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>34.948.892</u>	<u>2.093.249</u>	<u>1.050.464</u>	<u>38.092.605</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	18.507.020	606.515	15	19.113.550
Categoría B - Riesgo Aceptable	285.234	465.862	-	751.096
Categoría C - Riesgo Apreciable	126.191	301.366	6.169	433.726
Categoría D - Riesgo Significativo	90.432	315.582	354.981	760.995
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>40.298</u>	<u>77.309</u>	<u>151.731</u>	<u>269.338</u>
	<u>19.049.175</u>	<u>1.766.634</u>	<u>512.896</u>	<u>21.328.705</u>
Provisión	<u>(601.098)</u>	<u>(467.378)</u>	<u>(383.628)</u>	<u>(1.452.104)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>18.448.077</u>	<u>1.299.256</u>	<u>129.268</u>	<u>19.876.601</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	10.426.140	107.039	-	10.533.179
Categoría B - Riesgo Aceptable	99.897	269.830	-	369.727
Categoría C - Riesgo Apreciable	12.558	83.181	60.835	156.574
Categoría D - Riesgo Significativo	8.531	137.078	75.596	221.205
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>4.777</u>	<u>4.514</u>	<u>112.720</u>	<u>122.011</u>
	<u>10.551.903</u>	<u>601.642</u>	<u>249.151</u>	<u>11.402.696</u>
Provisión	<u>(19.298)</u>	<u>(34.239)</u>	<u>(111.045)</u>	<u>(164.582)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>10.532.605</u>	<u>567.403</u>	<u>138.106</u>	<u>11.238.114</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	54.340	537	-	54.877
Categoría B - Riesgo Aceptable	319	3.334	-	3.653
Categoría C - Riesgo Apreciable	2	1.817	-	1.819
Categoría D - Riesgo Significativo	6	1.815	4	1.825
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>22</u>	<u>1.659</u>	<u>4.849</u>	<u>6.530</u>
	<u>54.689</u>	<u>9.162</u>	<u>4.853</u>	<u>68.704</u>
Provisión	<u>(987)</u>	<u>(2.152)</u>	<u>(2.946)</u>	<u>(6.085)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>53.702</u>	<u>7.010</u>	<u>1.907</u>	<u>62.619</u>
	<u>63.983.276</u>	<u>3.966.918</u>	<u>1.319.745</u>	<u>69.269.939</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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	2.199.728	32.333	1.282	2.233.343
Categoría B - Riesgo Aceptable	58.360	54.660	188	113.208
Categoría C - Riesgo Apreciable	11.045	20.972	7.823	39.840
Categoría D - Riesgo Significativo	1.844	32.165	82.871	116.880
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>549</u>	<u>4.215</u>	<u>53.658</u>	<u>58.422</u>
	<u>2.271.526</u>	<u>144.345</u>	<u>145.822</u>	<u>2.561.693</u>
Provisión	<u>(16.040)</u>	<u>(25.862)</u>	<u>(75.842)</u>	<u>(117.744)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>2.255.486</u>	<u>118.483</u>	<u>69.980</u>	<u>2.443.949</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	57.278	20	-	57.298
Categoría B - Riesgo Aceptable	200	863	-	1.063
Categoría C - Riesgo Apreciable	269	1.017	-	1.286
Categoría D - Riesgo Significativo	44	342	420	806
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>65</u>	<u>115</u>	<u>992</u>	<u>1.172</u>
	<u>57.856</u>	<u>2.357</u>	<u>1.412</u>	<u>61.625</u>
Provisión	<u>(527)</u>	<u>(345)</u>	<u>(1.166)</u>	<u>(2.038)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>57.329</u>	<u>2.012</u>	<u>246</u>	<u>59.587</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	7.913.012	49.591	-	7.962.603
Categoría B - Riesgo Aceptable	4.675	224.549	-	229.224
Categoría C - Riesgo Apreciable	687	26.788	69.270	96.745
Categoría D - Riesgo Significativo	745	53.988	65.925	120.658
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>522</u>	<u>50.964</u>	<u>51.486</u>
	<u>7.919.119</u>	<u>355.438</u>	<u>186.159</u>	<u>8.460.716</u>
Provisión	<u>(6.310)</u>	<u>(12.967)</u>	<u>(76.570)</u>	<u>(95.847)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>7.912.809</u>	<u>342.471</u>	<u>109.589</u>	<u>8.364.869</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	254	-	-	254
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	42	-	42
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	-	45	45
	<u>254</u>	<u>61</u>	<u>45</u>	<u>360</u>
Provisión	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>	<u>(25)</u>	<u>(46)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>247</u>	<u>47</u>	<u>20</u>	<u>314</u>
	<u>10.225.871</u>	<u>463.013</u>	<u>179.835</u>	<u>10.868.719</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

Cartera de créditos evaluados individualmente

<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	<u>159.811</u>	<u>2.298</u>	<u>58.380</u>	<u>220.489</u>	<u>161.069</u>	-
Con deterioro registrado						
Comercial	<u>1.559.028</u>	<u>109.218</u>	<u>1.284.528</u>	<u>2.952.774</u>	<u>1.341.471</u>	<u>1.161.892</u>
	<u>1.718.839</u>	<u>111.516</u>	<u>1.342.908</u>	<u>3.173.263</u>	<u>1.502.540</u>	<u>1.161.892</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	44.019	-	83.447	127.466	73.298	-
Consumo	-	-	2.900	2.900	12.017	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	5.921	5.921	18.327	-
	<u>44.019</u>	<u>-</u>	<u>92.268</u>	<u>136.287</u>	<u>103.642</u>	<u>-</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	19.158.062	229.672	445.400	19.833.134	11.247.072	781.061
Consumo	826	145	8.423	9.394	10.615	3.592
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>10.760</u>	<u>9.255</u>	<u>61.233</u>	<u>81.248</u>	<u>168.269</u>	<u>17.748</u>
	<u>19.169.648</u>	<u>239.072</u>	<u>515.056</u>	<u>19.923.776</u>	<u>11.425.956</u>	<u>802.401</u>
	<u>19.213.667</u>	<u>239.072</u>	<u>607.324</u>	<u>20.060.063</u>	<u>11.529.598</u>	<u>802.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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	(34.285)	59.677	107.315	132.707
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.187	(361.114)	382.325	23.398
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	181	1.366	47.941	49.488
Deterioro activos financieros	73.812	131.004	144.576	349.392
Recuperación deterioro	(39.484)	(119.521)	5.158	(153.847)
Préstamos castigados	(326)	(484)	(114.339)	(115.149)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(1.080)</u>	<u>81</u>	<u>3.340</u>	<u>2.341</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>233.623</u>	<u>313.808</u>	<u>1.245.976</u>	<u>1.793.407</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	545.079	414.688	406.925	1.366.692
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(14.614)	177.731	125.470	288.587
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	46.245	(119.241)	97.709	24.713
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	451	2.821	(6.902)	(3.630)
Deterioro activos financieros	165.654	203.887	822.414	1.191.955
Recuperación deterioro	(100.579)	(75.336)	(15.909)	(191.824)
Préstamos castigados	(20.994)	(32.877)	(1.182.740)	(1.236.611)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(261)</u>	<u>444</u>	<u>14.077</u>	<u>14.260</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>620.981</u>	<u>572.117</u>	<u>261.044</u>	<u>1.454.142</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 01 de enero de 2018	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	3.690	24.724	(18.289)	10.125
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.851	(27.011)	36.270	11.110
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	90	1.676	12.879	14.645
Deterioro activos financieros	2.931	1.024	65.203	69.158
Recuperación deterioro	(796)	(2.485)	(12.176)	(15.457)
Préstamos castigados	(135)	(801)	(35.746)	(36.682)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>74</u>	<u>(154)</u>	<u>(2.864)</u>	<u>(2.944)</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>22.214</u>	<u>43.449</u>	<u>194.766</u>	<u>260.429</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	(74)	1.407	(781)	552
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	34	(1.635)	1.922	321
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	7	105	(493)	(381)
Deterioro activos financieros	17	5	1.755	1.777
Recuperación deterioro	(165)	(121)	205	(81)
Préstamos castigados	-	-	<u>(3.600)</u>	<u>(3.600)</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>999</u>	<u>2.352</u>	<u>2.780</u>	<u>6.131</u>
Saldo a 30 de septiembre de 2018				<u>3.514.109</u>

11.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

septiembre 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	13.952.982	14.911.096	10.449.521	3.016.362	42.329.961
Consumo	420.211	14.519.276	6.037.846	412.997	21.390.330
Vivienda	39.971	407.534	3.148.508	16.267.399	19.863.412
Microcrédito	<u>7.947</u>	<u>60.926</u>	<u>191</u>	-	<u>69.064</u>
	<u>14.421.111</u>	<u>29.898.832</u>	<u>19.636.066</u>	<u>19.696.758</u>	<u>83.652.767</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (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	<u>7.134</u>	<u>91.936</u>	<u>4.185</u>	-	<u>103.255</u>
	<u>12.141.790</u>	<u>29.528.481</u>	<u>18.772.195</u>	<u>17.777.108</u>	<u>78.219.574</u>

11.5.7 Cartera por moneda

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>			<u>diciembre 31, 2017</u>		
	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Total</u>
	<u>Legal</u>	<u>extranjera</u>		<u>Legal</u>	<u>extranjera</u>	
Comercial	25.696.400	14.071.868	39.768.268	23.673.583	13.485.165	37.158.748
Consumo	17.388.185	3.940.520	21.328.705	16.867.958	3.757.460	20.625.418
Vivienda y Leasing Habitacional	16.360.656	3.502.756	19.863.412	14.644.410	3.363.695	18.008.105
Microcrédito	68.704	-	68.704	102.695	-	102.695
Leasing Financiero	<u>2.518.569</u>	<u>105.109</u>	<u>2.623.678</u>	<u>2.248.299</u>	<u>76.309</u>	<u>2.324.608</u>
	<u>62.032.514</u>	<u>21.620.253</u>	<u>83.652.767</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

septiembre 30, 2018

	<u>septiembre 30, 2018</u>				<u>diciembre 31, 2017</u>			
	Cartera al día (1)		Vencida (2)		Cartera al día (1)		Vencida (2)	
	No deteriorada		Deteriorada (3)		No deteriorada		Deteriorada (3)	
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	37.566.562	22.094	66.595	88.689	326.907	1.786.110	2.113.017	39.768.268
Consumo	19.971.489	2.869	573	3.442	818.201	535.573	1.353.774	21.328.705
Vivienda y Leasing Habitacional	18.111.215	257	226	483	978.803	772.911	1.751.714	19.863.412
Microcrédito	57.552	-	-	-	5.169	5.983	11.152	68.704
Leasing Financiero	<u>2.394.646</u>	<u>4.559</u>	<u>5.088</u>	<u>9.647</u>	<u>77.930</u>	<u>141.455</u>	<u>219.385</u>	<u>2.623.678</u>
	<u>78.101.464</u>	<u>29.779</u>	<u>72.482</u>	<u>102.261</u>	<u>2.207.010</u>	<u>3.242.032</u>	<u>5.449.042</u>	<u>83.652.767</u>

diciembre 31, 2017

	<u>septiembre 30, 2018</u>				<u>diciembre 31, 2017</u>			
	Cartera al día (1)		Vencida (2)		Cartera al día (1)		Vencida (2)	
	No deteriorada		Deteriorada (3)		No deteriorada		Deteriorada (3)	
	<u>0 -30 días</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total vencida no deteriorada</u>	<u>31-90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Total Deteriorada</u>	<u>Total cartera de créditos</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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

Sectores económicos	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.298.205	2.121.909
Explotación de minas y canteras	212.537	428.696
Industrias manufactureras	6.758.846	6.058.582
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.420.776	3.685.349
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	204.852	121.781
Construcción	6.358.607	5.367.639
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.545.723	6.935.802
Transporte y almacenamiento	3.117.355	3.266.586
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	732.116	466.610
Información y comunicaciones	844.922	987.860
Actividades financieras y de seguros	3.650.486	2.512.255
Actividades inmobiliarias	1.788.987	2.519.200
Actividades profesionales, científicas y técnicas	785.598	1.014.115
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.292.660	875.299
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	904.000	501.330
Enseñanza	370.533	446.860
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	770.233	751.769
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	121.623	147.233
Otras actividades de servicios	495.552	560.194
Actividades de los hogares como empleadores	1.962.823	15.226
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	25.341	5.624
Asalariados: Personas naturales	39.559.141	39.106.723
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>431.851</u>	<u>322.932</u>
	<u>83.652.767</u>	<u>78.219.574</u>

11.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	14.142.965	8.282.087	4.763.343	52.194	27.240.589
Antioquia	6.235.089	3.192.529	957.749	6.405	10.391.772
Nororiente	5.520.161	3.588.559	1.363.926	9.214	10.481.860
Suroccidente	3.860.624	2.404.116	814.922	891	7.080.553
Miami	1.124.258	2.165	-	-	1.126.423
Costa Rica	3.208.500	919.218	1.640.063	-	5.767.781
Honduras	1.061.669	824.467	677.018	-	2.563.154
Panamá	2.151.073	91.499	269.841	-	2.512.413
El Salvador	<u>2.463.929</u>	<u>2.024.065</u>	<u>915.834</u>	-	<u>5.403.828</u>
	<u>39.768.268</u>	<u>21.328.705</u>	<u>11.402.696</u>	<u>68.704</u>	<u>72.568.373</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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>-</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

septiembre 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.815.836	15.138	3.926.293	324	5.757.591
Antioquia	312.096	1.846	1.811.371	36	2.125.349
Nororiente	219.217	1.118	1.713.424	-	1.933.759
Suroccidente	152.355	603	1.009.628	-	1.162.586
Costa Rica	60.413	41.941	-	-	102.354
Panamá	1.776	979	-	-	2.755
	<u>2.561.693</u>	<u>61.625</u>	<u>8.460.716</u>	<u>360</u>	<u>11.084.394</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>-</u>	<u>-</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>

11.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

septiembre 30, 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	20.458.170	18.557.474	-	293	-	39.015.937
Créditos garantizados por otros Bancos	210.123	-	-	-	-	210.123
Viviendas	478.299	371.060	19.605.548	-	-	20.454.907
Otros bienes raíces	7.794.636	414.052	252.325	-	1.622.801	10.083.814
Inversiones en instrumentos de patrimonio	587.530	-	-	-	-	587.530
Depósitos en efectivo	383.216	102.951	94	-	2.755	489.016
Otros activos	<u>9.856.294</u>	<u>1.883.168</u>	<u>5.445</u>	<u>68.411</u>	<u>998.122</u>	<u>12.811.440</u>
	<u>39.768.268</u>	<u>21.328.705</u>	<u>19.863.412</u>	<u>68.704</u>	<u>2.623.678</u>	<u>83.652.767</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Accionistas (*)	<u>343</u>	<u>97</u>
Empleados	<u>422.596</u>	<u>437.780</u>
Consumo	81.977	83.989
Vivienda	249.953	262.718
Leasing Vivienda	<u>90.666</u>	<u>91.073</u>
	<u>422.939</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 \$7.796 millones para septiembre de 2018 y \$7.087 millones para el mismo periodo del 2017.

11.5.13 Ventas de cartera

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

septiembre 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>
Feb-27-2018	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
Jul-19-2018	<u>2.421</u>	3,40%	<u>90.990</u>	<u>382</u>	<u>130</u>	<u>91.503</u>	<u>1.841</u>	<u>92.894</u>	<u>1.824</u>
	<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.561</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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>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.

septiembre 30, 2018

Banco Davivienda Colombia

<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	23.790	266.158	6.958	21.822	294.937	17.670
31/08/2018	449	1.411	54	23	1.488	85
18/09/2018	<u>11.422</u>	<u>86.978</u>	<u>2.816</u>	<u>13.598</u>	<u>103.392</u>	<u>4.535</u>
	<u>84.163</u>	<u>758.509</u>	<u>23.431</u>	<u>96.222</u>	<u>878.160</u>	<u>44.373</u>

Panamá

<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>
20/06/2018	3	13	-	-	13	9
	<u>3</u>	<u>13</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>13</u>	<u>9</u>

Costa Rica

<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>
13/08/2018	5.828	64.288	4.698	-	69.360	4.855
	<u>5.828</u>	<u>64.288</u>	<u>4.698</u>	<u>-</u>	<u>69.360</u>	<u>4.855</u>

diciembre 31, 2017

Banco Davivienda Colombia

<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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

El detalle de las compras y participaciones de cartera es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Número de Créditos	<u>20</u>	<u>10</u>
Capital	464.202	251.632
Intereses	<u>5.634</u>	<u>3.802</u>
Total	<u>469.836</u>	<u>255.434</u>

11.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Impuestos	433.070	145.914
Anticipos a contratos y proveedores	202.356	226.686
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	181.083	163.436
Pagos por cuenta de clientes cartera	120.343	103.826
Primas por recaudar	59.692	66.524
Activos Leasing	42.222	6.809
Pagos por cuenta de clientes	26.241	22.060
Reaseguradores del exterior	23.145	16.941
Depósitos	21.833	32.294
Tesoro Nacional	20.813	19.797
Comisiones y Honorarios	15.961	20.390
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.101	12.018
Liquidación Operaciones de Forward	11.008	2.124
Intereses por Cobrar TIPS	8.858	15.201
Intereses	7.504	3.626
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	5.270	4.405
A empleados	2.249	2.350
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.978	4.152
Venta Activo Fijos	1.417	60.039
Operaciones conjuntas	1.058	1.489
Otras	223.878	187.839
Cuentas por cobrar	<u>1.423.080</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(56.043)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.367.037</u>	<u>1.080.142</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

septiembre 30, 2018

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	432.632	438	-	433.070
Anticipos a contratos y proveedores	201.440	916	-	202.356
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	181.083	-	-	181.083
Pagos por cuenta de clientes cartera	104.857	14.733	753	120.343
Primas por recaudar	59.683	9	-	59.692
Activos Leasing	42.222	-	-	42.222
Pagos por cuenta de clientes	21.951	4.290	-	26.241
Reaseguradores del exterior	300	22.845	-	23.145
Depósitos	18.387	1.998	1.448	21.833
Tesoro Nacional	20.813	-	-	20.813
Comisiones y Honorarios	15.034	907	20	15.961
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.101	-	-	13.101
Liquidación Operaciones de Forward	11.008	-	-	11.008
Intereses por Cobrar TIPS	8.858	-	-	8.858
Intereses	7.504	-	-	7.504
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	5.270	-	-	5.270
A empleados	2.064	176	9	2.249
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.978	-	-	1.978
Venta de Activos Fijos	1.417	-	-	1.417
Operaciones conjuntas	1.058	-	-	1.058
Otras	<u>172.502</u>	<u>49.111</u>	<u>2.265</u>	<u>223.878</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.323.162</u>	<u>95.423</u>	<u>4.495</u>	<u>1.423.080</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(24.477)</u>	<u>(30.397)</u>	<u>(1.169)</u>	<u>(56.043)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.298.685</u>	<u>65.026</u>	<u>3.326</u>	<u>1.367.037</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 Icetex - 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 partidas como protección al riesgo de exposición.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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>septiembre 30, 2018</u>	<u>septiembre 30, 2017</u>
1 año o menos	174.550	142.813
Más de 1 a 5 años	582.780	467.334
Más de 5 años	<u>580.113</u>	<u>421.451</u>
	<u>1.337.443</u>	<u>1.031.598</u>

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>51.839</u>	<u>47.833</u>	<u>153.345</u>	<u>135.855</u>
	<u>51.839</u>	<u>47.833</u>	<u>153.345</u>	<u>135.855</u>

11.8 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Activos mantenidos para la venta	80.336	123.130
Propiedades y equipo	714.062	732.372
Propiedades de inversión	52.621	35.376
Plusvalía	1.634.882	1.634.882
Intangibles	158.941	169.452
Bienes Recibidos en Dación de Pago	366.786	307.214
Gastos pagados por anticipado	145.093	133.660
Carta de crédito de pago diferido	126.365	35.451
Impuesto diferido	32.096	12.509
Obras de Arte	2.961	2.887
Derechos Fiduciarios	7.609	7.639
Activos Pendientes por activar	3.032	8.211
Anticipo de Proyectos	7.920	2.874
Operaciones conjuntas	6	17
Otros	2.968	3.245
Deterioro	<u>(194.726)</u>	<u>(140.239)</u>
	<u>3.140.952</u>	<u>3.068.680</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.9 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	3.735.630	4.292.979
Cuentas de ahorro	24.392.563	23.845.726
Depósitos a término	<u>32.789.903</u>	<u>29.328.063</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>60.918.096</u>	<u>57.466.768</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.348.227	4.791.071
Cuentas de ahorro	73.831	115.397
Exigibilidades por servicios	366.913	589.465
Depósitos electrónicos	88.227	86.330
Otros (*)	563.346	261.563
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.440.544</u>	<u>5.843.826</u>
	<u>66.358.640</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>septiembre 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	4.558.015	0,40%	4.505.512	1,75%
Cuenta de Ahorros	20.800.992	2,40%	20.068.095	3,61%
Depósitos a término (CDT)	23.633.526	6,00%	21.077.323	6,68%
Exigibilidades por servicios	201.407		439.159	
Depósitos Electrónicos	88.227		86.330	
Otros (*)	<u>482.855</u>		<u>216.840</u>	
	<u>49.765.022</u>		<u>46.393.259</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	3.525.842	0,44%	4.578.538	0,63%
Cuenta de Ahorros	3.665.402	3,40%	3.893.028	0,72%
Depósitos a término (CDT)	9.156.377	3,60%	8.250.740	1,34%
Exigibilidades por servicios	165.506		150.306	
Otros (*)	<u>80.491</u>		<u>44.723</u>	
	<u>16.593.618</u>		<u>16.917.335</u>	
	<u>66.358.640</u>		<u>63.310.594</u>	

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de depósitos se indica a continuación:

septiembre 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>
Cuenta corriente	8.083.857	-	-	-	8.083.857
Cuentas de ahorro	24.457.110	9.284	-	-	24.466.394
Depósitos a término	24.670.115	6.696.842	1.368.621	54.325	32.789.903
Exigibilidades por servicios	366.913	-	-	-	366.913
Depósitos electrónicos	88.227	-	-	-	88.227
Otros	<u>563.346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>563.346</u>
	<u>58.229.568</u>	<u>6.706.126</u>	<u>1.368.621</u>	<u>54.325</u>	<u>66.358.640</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>
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.

septiembre 30, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0.77% - 5.63%	28/09/2018	01/10/2018	35.241
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	2.3% - 4.1%	26/09/2018	05/10/2018	399.594
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,30%	28/09/2018	01/10/2018	1.590
Corporaciones Financieras	4,00%	28/09/2018	01/10/2018	15.398
Bancos	4,70%	28/09/2018	01/10/2018	8.949
Otros	003% - 004%	28/09/2018	02/10/2018	787.428
Repos pasivos	000% - 004%	28/09/2018	01/10/2018	800.274
Compromisos originados en posiciones en corto				<u>59.087</u>
				<u>2.107.561</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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Legal

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

11.11 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>septiembre 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	697.833
	Dólares	1,65% - 7%	2018 - 2030	8.930.539
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	18.965
Pagos del periodo	Pesos	0,94% - 12,85%	2018 - 2030	(586.810)
	Dólares	1,65% - 8%	2011 - 2034	(7.309.607)
	Colones	0% - 7,3%	2016 - 2021	(7.131)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				139.781
Reexpresión				(9.993)
Otros				(10.847)
Costo por amortizar obligaciones financieras				<u>2.861</u>
				<u>11.551.923</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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

Entidades del país:	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	2.189.037	1.991.274
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	4.664.949	3.311.947
Otras Obligaciones	967.728	360.283
Entidades del exterior	<u>3.730.208</u>	<u>4.022.828</u>
	<u>11.551.923</u>	<u>9.686.332</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

septiembre 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	68.155	367.452	38.006	-	473.613
Finagro	11.321	107.169	62.811	6.764	188.065
Findeter	11.092	156.023	1.099.834	260.411	1.527.360
Moneda Extranjera					
Bancoldex	59.495	23.388	95.937	-	178.820
Findeter	-	-	58.830	71.283	130.113
Bancos y entidades del exterior	<u>5.042.217</u>	<u>1.685.299</u>	<u>1.878.255</u>	<u>448.181</u>	<u>9.053.952</u>
	<u>5.192.280</u>	<u>2.339.331</u>	<u>3.233.673</u>	<u>786.639</u>	<u>11.551.923</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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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>septiembre 30, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				12.008.969
Nuevas emisiones	Colones	6.63% - 8.533%	2016 - 2018	102.600
Redenciones	Pesos	TF 5.94%	2018	(378.756)
	Pesos	IPC 3.88% - 3.99%	2018	(235.285)
	Dólares	2.95% - 4.78%	2015 - 2018	(1.482.690)
	Colones	6.63% - 8.533%	2016 - 2018	(39.612)
	Lempiras	0.055% - 0.15%	2016-2017.	(372)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				12.188
Intereses por pagar				35.120
Reexpresión				(105.025)
Otros				2.678
				<u>9.919.815</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.586.702
Nuevas emisiones				
	Pesos	IPC + 3,13 - IPC + 3,83	2024 - 2027	542.732
	Pesos	TF 6,48% - TF 7,5%	2020 - 2024	2.024.111
	Pesos	IBR + 2,13	2027	433.000
	Dólares	4% - 5,15%	2017 - 2019	187.995
	Colones	7,55% - 8,10%	2017 - 2021	215.016
Redenciones				
	Pesos	IPC+3,63 - IPC+5,25	2017	(334.547)
	Pesos	IBR+1,25 - IBR + 2,05	2017	(523.342)
	Dólares	4% - 4,25%	2015 - 2017	(56.426)
	Colones	5,07% - 7,99%	2015 - 2017	(38.154)
	Lempiras	0,055% - 0,15%	2016 - 2017	(2.265)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				(14.520)
Intereses por pagar				5.628
Reexpresión				(25.521)
Otros				8.560
				<u>12.008.969</u>

Pasivos designados de cobertura

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco Davivienda Salvadoreño emitió deuda tasa fija por USD 150 millones entre noviembre y diciembre de 2013, y en julio de 2015, a un plazo promedio de 7 años. Con el objetivo de reducir la sensibilidad del margen financiero ante cambios en las tasas de interés, se realizó la declaración de una cobertura de valor razonable con el objetivo de disminuir la brecha de reprecio entre la deuda emitida y los activos del balance. Se designó como partida cubierta la emisión de deuda por USD 150 millones y se contrataron swaps para recibir flujos tasa fija y pagar LIBOR como instrumento de cobertura. Con esta estrategia se obtiene de forma sintética un pasivo tasa variable (LIBOR + spread) que calza con el reprecio de los activos del balance del Banco. Al 30 de septiembre 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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.458.882	7.993.580
Moneda extranjera	1.501.718	3.035.388
UVR	<u>155.820</u>	<u>150.400</u>
	<u>9.116.419</u>	<u>11.179.368</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	487.474	530.499
Colones	315.627	298.419
Lempiras	<u>295</u>	<u>683</u>
	<u>803.395</u>	<u>829.601</u>
	<u>9.919.815</u>	<u>12.008.969</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Menor a 1 año	464.028	2.138.804
Entre 1 y 5 años	5.936.921	5.989.380
Entre 5 y 10 años	3.518.866	3.447.057
Más de 10 años	<u>-</u>	<u>433.728</u>
	<u>9.919.815</u>	<u>12.008.969</u>

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

septiembre 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
10/03/2011	Bono Ordinario	90	IPC+3.99	10/09/2018	159.230
29/01/2013	Bono Ordinario	60	TF 2.950%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>2.015.423</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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las redenciones de subsidiarias del exterior:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Banco Costa Rica	Bono Estandarizado	120.921	68.560
Banco El Salvador	Bonos internacionales	-	26.020
Banco Honduras	Cédulas hipotecarias	<u>372</u>	<u>2.265</u>
		<u>121.293</u>	<u>96.845</u>

11.13 Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Comisiones y honorarios	9.794	8.602
Proveedores y servicios por pagar	379.325	515.258
Prometientes compradores	6.239	10.056
Retenciones y aportes laborales	118.841	130.103
Reaseguradores exterior cuenta corriente	16.898	22.641
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	20.707	17.038
Dividendos y excedentes	4.793	4.208
Contribución sobre transacciones	21.338	20.618
Diversas	198.095	129.038
Impuestos	48.728	65.510
Saldo Disponible VISA Prepago	4.863	5.409
Cuenta por pagar Nación Ley 546	6.759	12.111
Seguro De Depósitos	34.082	62.369
Desembolsos pendientes acreedores	17.401	27.006
Acreedor Corredores Asociados (*)	-	25.915
Acreedor Bonos de Seguridad	19.024	19.562
Cheques Pendientes de Cobro	22.530	19.030
Liquidación Forward Terceros	3.305	5.088
Seguros	14.980	11.682
Acreedores FNG y FNA	16.819	2.855
Acreedores Franquicias	11.485	15.558
Acreedores Tarjetas	<u>4.199</u>	<u>13.112</u>
	<u>980.205</u>	<u>1.142.769</u>

(*) En el mes de septiembre fue pagado el saldo adeudado por concepto de la adquisición de Corredores Davivienda S.A.

11.14 Beneficios a los empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Beneficios de corto plazo	164.106	127.398
Beneficios de largo plazo	37.086	35.930
Beneficios de post-empleo	<u>26.940</u>	<u>27.285</u>
	<u>228.132</u>	<u>190.613</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.15 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de 27% y 28% respectivamente. No se evidencia una variación significativa.

La tasa efectiva de tributación para los períodos comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de 33% y 27% respectivamente. El incremento en 5 puntos porcentuales está representado básicamente por la renta por recuperación de deducciones en la venta de inmuebles Edificio El Café, mayores impuestos no deducibles en Colombia y a la disminución de las rentas exentas por efectos en la variación de la UVR en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018 frente al mismo periodo del año 2017.

11.16 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Reservas Técnicas	175.480	180.451
Otras Provisiones (1)	303.848	153.320
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	23.918	25.329
En operaciones conjuntas	<u>1.031</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>504.277</u>	<u>359.642</u>
Ingresos Anticipados	122.283	122.182
Cartas de crédito de pago diferido	126.365	35.451
Abonos por aplicar	101.683	98.389
Abonos Diferidos	3.940	4.199
Mantenimiento y reparaciones	2.509	2.701
Sobrantes	55.367	42.665
Diversos	<u>27.819</u>	<u>23.916</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>944.243</u>	<u>689.145</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 \$35.584 y provisión por obligaciones laborales por \$ 27.210 para un total de \$62.794

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
Al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.17 Patrimonio

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

Capital Social

Al 30 de septiembre de 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 septiembre 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 septiembre 30, 2018 son:

	<u>septiembre 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	9.933.075	9.544.715
Valor intrínseco (pesos)	21.991,87	21.132,03

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

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0,5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80,65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

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

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

Prima en colocación de Acciones:

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>septiembre 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>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	<u>3.682.577</u>	<u>2.657.922</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	85.476	54.354
A disposición de la Asamblea	107.400	375.758
Para futuras capitalizaciones	28.386	-
Por disposiciones fiscales	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>221.399</u>	<u>430.249</u>

Realizaciones adopción por primera vez

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

	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Saldo Inicial	23.335	77.518
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	3.732	(73.461)
Valorizaciones de inversiones	(6.415)	-
Otros (Ajuste Impuesto Diferido) (*)	<u>164.208</u>	<u>19.278</u>
Saldo Final	<u>184.860</u>	<u>23.335</u>

(*) Corresponde principalmente a realización de impuesto diferido por aplicación de NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de \$2.267 y \$2.044, 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 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En millones de pesos

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>septiembre 30, 2018</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Variación jun 18 - dic 17</u>
Patrimonio Técnico	11.504.076	11.144.428	359.648
Patrimonio Básico Ordinario	7.841.855	6.814.180	1.027.675
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(914.169)	(924.070)	9.901
Patrimonio Adicional	3.662.221	4.330.248	(668.027)
Valor en Riesgo de Mercado	359.110	344.505	14.605
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	89.748.472	86.513.194	3.235.278
Solvencia Total \geq 9%	12,27%	12,34%	-0,07%
Solvencia Básica \geq 4.5%	8,37%	7,54%	0,83%

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

12.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>
Cartera	2.172.824	2.157.380	6.591.683	6.511.076
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	<u>28.118</u>	<u>18.535</u>	<u>78.246</u>	<u>54.325</u>
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	90.820	85.564	299.784	304.182
Pérdida	20.510	41.506	59.724	85.708
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>70.310</u>	<u>44.058</u>	<u>240.060</u>	<u>218.474</u>
Utilidad	30.059	33.822	91.229	110.106
Pérdida	1.626	364	2.398	468
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>28.433</u>	<u>33.458</u>	<u>88.831</u>	<u>109.638</u>
	<u>98.743</u>	<u>77.516</u>	<u>328.891</u>	<u>328.112</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	21.123	41.626	77.991	130.619
Pérdida	7.450	8.066	25.911	34.127
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>13.673</u>	<u>33.560</u>	<u>52.080</u>	<u>96.492</u>
Utilidad	12.179	11.902	34.631	36.238
Pérdida	5.296	3.355	10.774	12.796
Venta de inversiones, neto	<u>6.883</u>	<u>8.547</u>	<u>23.857</u>	<u>23.442</u>
	<u>119.299</u>	<u>119.623</u>	<u>404.828</u>	<u>448.046</u>
	<u>2.320.241</u>	<u>2.295.538</u>	<u>7.074.757</u>	<u>7.013.447</u>

12.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>
Ingreso por operación de Seguros	79.491	62.957	229.440	196.161
Gasto por operación de Seguros	<u>54.629</u>	<u>39.112</u>	<u>155.455</u>	<u>130.645</u>
	<u>24.862</u>	<u>23.845</u>	<u>73.985</u>	<u>65.516</u>
Ingreso Comisiones y servicios	374.802	350.145	1.105.231	1.025.671
Gastos por comisiones y servicios	<u>84.682</u>	<u>73.322</u>	<u>232.101</u>	<u>211.443</u>
	<u>290.120</u>	<u>276.823</u>	<u>873.130</u>	<u>814.228</u>
	<u>314.982</u>	<u>300.668</u>	<u>947.115</u>	<u>879.744</u>

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3 Gastos operacionales

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

	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>
Sueldos y prestaciones	256.321	253.784	796.048	750.921
Incentivos	34.418	34.919	104.332	109.006
Beneficios A Empleados	54.230	45.408	189.424	153.697
Mantenimiento y Adecuaciones	44.464	45.722	133.082	135.191
Servicios de Aseo y Vigilancia	14.337	14.045	42.377	43.934
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	33.177	33.871	88.715	89.856
Seguros	17.228	16.379	52.517	49.673
Contribuciones y Otros	13.407	22.816	64.683	68.721
Arrendamientos	51.839	47.833	153.345	135.855
Procesamiento electrónico de datos	20.601	16.645	57.717	47.868
Honorarios	66.302	57.054	180.204	166.390
Transportes	28.099	28.392	82.976	82.488
Impuestos	56.606	42.107	165.623	142.301
Seguro Depósito	36.609	34.475	107.894	94.524
Otros	72.065	60.671	187.782	169.606
Amortizaciones y depreciaciones	<u>30.127</u>	<u>27.869</u>	<u>88.200</u>	<u>80.544</u>
	<u>829.830</u>	<u>781.990</u>	<u>2.494.919</u>	<u>2.320.575</u>

12.4 Otros ingresos y gastos, neto

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

	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2018</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2017</u>
Otros Ingresos Operacionales				
Recuperación Riesgo Operativo	1.094	2.544	8.550	10.746
Por venta de propiedades	10.107	1.340	16.756	4.638
Reversiones pérdidas por deterioro	9.440	4.527	30.491	23.283
Otros ingresos	<u>8.840</u>	<u>19.285</u>	<u>60.531</u>	<u>44.825</u>
	<u>29.481</u>	<u>27.696</u>	<u>116.328</u>	<u>83.492</u>
Otros Gastos Operacionales				
Pérdidas Riesgo Operativo	7.958	9.510	24.135	30.977
Por venta de propiedades	2.922	1.707	9.157	3.780
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>17.041</u>	<u>29.979</u>	<u>100.901</u>	<u>56.383</u>
Otros gastos	<u>732</u>	<u>(11.305)</u>	<u>3.323</u>	<u>7.362</u>
	<u>28.653</u>	<u>29.891</u>	<u>137.516</u>	<u>98.502</u>
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	1.946	1.242	4.283	3.126
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	58.519	(25.808)	120.096	66.884
Derivados, neto	(17.000)	37.891	(30.715)	29.752
Dividendos Recibidos	<u>545</u>	<u>178</u>	<u>18.925</u>	<u>7.237</u>
	<u>44.838</u>	<u>11.308</u>	<u>91.401</u>	<u>91.989</u>

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

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

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

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

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

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

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

14.1 Cambios en políticas contables significativas

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

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

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

Clasificación de activos y pasivos financieros

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

14.2 Clasificación de los activos y pasivos financieros

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

	<u>Valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Valor razonable con cambios en ORI</u>		<u>Costo amortizado</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Total</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Títulos de patrimonio</u>			
<u>Activos financieros</u>						
Efectivo	-	-	-	7.217.243	-	7.217.243
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.194.671	-	-	-	-	1.194.671
Inversiones	3.879.155	3.956.727	4.329	1.773.643	(3.678)	9.610.176
Derivados	605.555	-	-	-	-	605.555
Cartera de créditos y operaciones de leasing financ	-	-	-	78.380.702	(3.176.268)	75.204.434
Cuentas por cobrar	-	-	-	1.141.340	(37.778)	1.103.562
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos y exigibilidades	-	-	-	64.317.947	-	64.317.947
Operaciones de mercado monetario y relacionados	791.184	-	-	-	-	791.184
Derivados	601.061	-	-	-	-	601.061
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	-	-	9.835.212	-	9.835.212
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	9.843.701	-	9.843.701
Cuentas por pagar	-	-	-	1.449.515	-	1.449.515

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados
 Al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

14.5 Conciliación del deterioro por cambio de modelo a pérdidas esperadas

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

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

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

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