



Lo bueno se multiplica



INFORME ANUAL 2019

BANCO DAVIVIENDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



INFORME ANUAL 2019

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados	8
Estado Consolidado de Situación Financiera	10
Estado Consolidado de Resultados	11
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral	12
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	14
1.Entidad que reporta	16
2.Hechos significativos	16
3.Bases de preparación	17
4.Principales políticas contables	19
5.Uso de estimaciones y juicios	53
6.Cambios en políticas contables significativas	56
7.Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	58
8.Medición al valor razonable	59
9.Segmentos de operación	64
10.Gestión Corporativa de riesgos	66
11.Compensación de activos y pasivos financieros - Consolidado	102
12.Partidas específicas de los Estados Consolidados de Situación Financiera	103
13.Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	174
14.Partes relacionadas	181
15.Eventos o hechos posteriores	185
16.Aprobación de estados financieros	185





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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, que entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2019.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 4.7.1.3 y 12.5.2 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2019 es de \$97.399.569 y \$4.143.534 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) evalué controles relacionados con la revisión de créditos comerciales analizados individualmente y castigos. • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento, y



Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 4.7.1.3 y 12.5.2 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
	los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelo internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recalcular el modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 que se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 13 de febrero de 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.



Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.




- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 30723 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

21 de febrero de 2020



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2019, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectaran la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el período y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los



aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco y sus Subordinadas cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 10 de 2020

Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal


Carmen Anísa Cifuentes Barrera
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de:	Nota	2019	2018
ACTIVO			
Efectivo	12.1	9.744.167	9.523.601
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2	723.602	412.943
Inversiones medidas a valor razonable	12.3	9.540.832	9.178.226
Derivados	12.4	511.214	433.722
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	93.256.035	84.111.916
Cuentas por cobrar, neto	12.6	1.482.887	1.516.140
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	88.163	61.288
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	2.173.054	1.824.536
Inversiones en asociadas	12.8	93.420	89.443
Inversiones en otras compañías	12.9	388.447	384.607
Propiedades y equipo, neto	12.10	1.733.538	801.230
Propiedades de inversión, neto	12.11	112.900	73.815
Plusvalía	12.13	1.635.185	1.635.185
Intangibles, neto	12.14	190.416	171.901
Otros activos no financieros, neto	12.15	548.163	505.385
Total activo		122.222.023	110.723.938
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.17	76.732.084	68.399.164
Cuenta de ahorros		30.243.837	26.510.302
Depósitos en cuenta corriente		10.391.313	9.459.163
Certificados de depósito a término		34.804.550	31.118.034
Otras exigibilidades		1.292.384	1.311.665
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.18	1.759.721	3.786.541
Derivados	12.4	617.820	513.143
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.19	13.564.888	12.495.235
Instrumentos de deuda emitidos	12.20	12.398.883	10.685.827
Cuentas por pagar	12.21	1.316.109	1.382.383
Beneficios a empleados	12.22	253.118	215.078
Impuestos por pagar		172.610	61.731
Impuesto diferido, neto		889.625	905.779
Reservas técnicas	12.23	217.595	205.582
Otros pasivos y pasivos estimados	12.24	1.648.671	663.579
Total pasivo		109.571.124	99.314.042
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	12.25	9.289.322	8.624.778
Adopción por primera vez NIIF		138.527	167.918
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.625.800	1.128.942
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1.470.627	1.390.100
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		12.524.276	11.311.738
Participación no controladora	12.26	126.623	98.158
Total patrimonio		12.650.899	11.409.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		122.222.023	110.723.938

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan la información financiera consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2019	2018
Ingresos por intereses		10.725.258	9.509.642
Cartera		9.794.578	8.861.571
Inversiones y valoración, neto	13.1	812.126	547.457
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		118.554	100.614
Egresos por intereses		4.031.456	3.558.156
Depósitos y exigibilidades		2.495.673	2.285.100
Depósitos en cuenta corriente		31.158	30.965
Depósitos de ahorro		787.819	596.396
Certificados de depósito a término		1.676.696	1.657.739
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		571.027	480.229
Instrumentos de deuda emitidos		792.204	713.042
Otros intereses		172.552	79.785
Margen financiero bruto		6.693.802	5.951.486
Deterioro activos financieros, neto		2.434.414	2.074.742
Deterioro activos financieros		3.883.479	2.550.692
Reintegro de activos financieros		(1.449.065)	(475.950)
Margen financiero neto		4.259.388	3.876.744
Ingresos por operación de seguros, neto	13.2	109.225	100.075
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	1.190.066	1.127.484
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		9.458	7.597
Gastos operacionales		3.729.883	3.413.889
Gastos de personal	13.3	1.544.063	1.439.503
Administrativos y operativos	13.4	1.903.269	1.854.542
Amortizaciones y depreciaciones		282.551	119.844
Ganancia (pérdida) en cambios, neto		196.799	190.057
Derivados, neto		(129.986)	(44.619)
Dividendos recibidos		22.510	18.975
Otros ingresos y (gastos), neto	13.5	(397)	13.849
Margen Operacional		1.927.180	1.876.273
Impuesto de renta corriente	13.6	387.373	362.654
Impuesto de renta diferido	13.6	55.952	115.118
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.470.627	1.390.100
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		13.228	8.401
Utilidad del ejercicio		1.483.855	1.398.501
Utilidad por acción del ejercicio en pesos (1)		3.285	3.096

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

Véanse las notas que acompañan la información financiera consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP/No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2019	2018
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.470.627	1.390.100
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	13.228	8.401
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	92.937	(11.396)
Beneficios a empleados largo plazo	(9.875)	4.872
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	356.313	(596.510)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	439.375	(603.034)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:		
Participación en el ORI de asociadas	(1.340)	436
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	58.823	80.619
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	57.483	81.055
Total otro resultado integral, neto de impuestos	496.858	(521.979)
Resultado integral total	1.980.713	876.522
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.974.223	870.805
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	6.490	5.717
Resultado integral total	1.980.713	876.522

Véanse las notas que acompañan la información financiera consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018	CAPITAL Y RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				Total Patrimonio de los propietarios de la controladora	Participaciones de los accionistas no controladores	Total Patrimonio de los accionistas		
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada LOEI				Ganancias acumuladas	Utilidad del ejercicio
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	-	-	-	-	-	(768.020)	-	(1.275.266)	-	(7.214)	(7.214)
Efecto aplicación NIF 9	-	-	-	-	167.239	-	-	(816.641)	-	(413)	(817.054)
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, 800 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr. 4 y Sep. 19 de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	95.225	-	-	-	-	(65.225)	-	641	641
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016	-	-	192.800	(192.800)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	208.701	-	-	-	-	(208.701)	-	(1.299)	(1.299)
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)	-	-	-
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	171.510	-	52.293	233.803	-	233.803
Realizaciones aplicación NIF por primera vez	-	-	-	-	(22.656)	-	-	22.656	(259)	(259)	(259)
Participación en el ORI de asociadas	-	-	-	-	-	436	-	-	436	436	436
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	-	-	-	-	-	80.619	-	-	80.619	5.822	86.441
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	(11.396)	-	-	(11.396)	(106)	(11.502)
Beneficios a empleados largo plazo	-	-	-	-	-	4.872	-	-	4.872	4.872	4.872
Resultado del ejercicio	76.784	4.676.804	3.701.108	170.082	167.918	1.128.942	-	1.390.100	11.311.738	98.158	11.409.896
Saldo al 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.701.108	170.082	167.918	1.128.942	-	1.390.100	11.311.738	98.158	11.409.896
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto aplicación NIF 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$840 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr. 3 y Sep. 18 de 2019	-	-	-	(599)	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018	-	-	509.220	110.471	-	-	-	(110.471)	-	13.487	13.487
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	258.162	(258.162)	-	-	-	(509.220)	-	639	639
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal	-	-	45.452	-	-	-	-	(45.452)	-	-	-
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	356.313	-	(377.982)	(21.679)	(7)	(21.679)
Realizaciones Aplicación NIF por primera vez	-	-	-	-	(29.391)	-	-	29.391	-	-	-
Participación en el ORI de asociadas	-	-	-	-	-	(1.340)	-	-	(1.340)	-	(1,340)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	-	-	-	-	-	58.823	-	-	58.823	5.088	63.891
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	92.937	-	-	92.937	1.422	94.359
Beneficios a empleados largo plazo	-	-	-	-	-	(9.875)	-	-	(9.875)	-	(9,875)
Resultado del ejercicio	76.784	4.676.804	4.513.942	21.792	138.527	1.625.800	-	1.470.627	12.524.276	126.623	12.650.899
Saldo al 31 de diciembre de 2019	76.784	4.676.804	4.513.942	21.792	138.527	1.625.800	-	1.470.627	12.524.276	126.623	12.650.899

Véase las notas que acompañan la información financiera consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


PEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados al 31 de diciembre de:

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

	Nota	2019	2018
Utilidad del ejercicio		1.483.855	1.398.501
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
(Reintegro) Deterioro de inversiones, neto	12.3.6	(2.080)	11.738
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto		2.742.696	2.334.842
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12.6	56.295	38.029
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto	12.7	608	356
Deterioro de propiedades y equipo, neto	12.10	599	2.079
Deterioro de otros activos, neto		51.236	89.723
Provisión para cesantías		55.396	49.115
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		385.806	212.352
Ingresos netos por intereses		(5.881.675)	(5.404.029)
Depreciaciones		241.959	85.916
Amortizaciones		40.592	33.928
Diferencia en cambio, neta		120.476	427.093
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(42.112)	(32.731)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(10.069)	(8.431)
Ganancia neta en inversiones		(770.015)	(514.726)
Desvalorización de derivados y operaciones de contado, neta		129.986	44.619
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta		(12.125)	(5.770)
(Utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta	12.10	(793)	(16.578)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	12.7	(3.392)	(8.663)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión	12.11	(1.417)	(1.625)
Impuesto de renta	13.6	443.325	477.772
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		32.633	(11.712)
(Aumento) Disminución operaciones de contado y derivados		(102.801)	13.670
Disminución en inversiones medidas a valor razonable		299.883	322.926
(Aumento) del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero		(12.936.447)	(11.384.839)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(23.369)	(477.778)
(Aumento) otros activos		(104.141)	(147.790)
Aumento depósitos y exigibilidades		7.754.443	4.588.699
(Disminución) Aumento operaciones pasivas de mercado monetario		(2.026.821)	2.436.646
(Disminución) cuentas por pagar		(175.360)	(184.899)
Aumento obligaciones laborales		23.930	27.865
Aumento reservas técnicas de seguros		12.013	25.131
Aumento pasivos estimados y provisiones		181.194	9.708
(Disminución) otros pasivos		(505.178)	(74.432)
Producto de la venta de cartera de créditos		948.454	337.279
Venta de activos mantenidos para la venta		36.529	30.717
Impuesto a las ganancias pagado		(239.496)	(238.120)
Intereses recibidos		9.909.984	8.796.226
Intereses pagados		(3.293.360)	(2.866.073)
Pago de cesantías		(51.161)	(47.643)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(1.229.920)	369.091

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		27.371	29.081
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(196.801)	(200.200)
Disminución (Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		66.477	(54.388)
Aumento (disminución) recompra de acciones participación no controlante		15.237	(2.828)
(Compras) de propiedades y equipos		(118.569)	(201.165)
Producto de la venta de propiedades y equipo		11.014	67.912
Producto de la venta de propiedades de inversión		5.630	7.781
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		(189.641)	(353.807)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.19	11.766.838	12.384.497
Pagos obligaciones financieras	12.20	(10.798.107)	(10.542.046)
Emisiones en instrumentos de deuda		2.468.971	803.114
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(827.451)	(2.234.258)
Pago de pasivos por arrendamiento		(187.854)	-
Pago de dividendos en efectivo		(379.421)	(361.336)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		2.042.976	49.971
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo		623.415	65.255
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(59.558)	523.756
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		9.903.912	9.314.900
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		10.467.769	9.903.911

Véanse las notas que acompañan la información financiera consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2020)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(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 68C-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 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, 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.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2019, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 15 de marzo de 2019 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$840 pesos de dividendos por acción, representados en distribución de \$378.804 de las utilidades y \$599 de reservas ocasionales, para un total de \$379.403, el 50% de este dividendo fue pagado el 3 de abril de 2019 y el 50% restante se pagó el 18 de septiembre de 2019. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.25.

Corporación Financiera Davivienda S.A.

El 2 de septiembre de 2019 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la constitución de la Corporación Financiera Davivienda S.A., mediante Resolución No. 1168. El 9 de septiembre se constituyó como subsidiaria del Banco mediante Escritura Pública No. 16904 de la Notaría 29 de Bogotá y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria. El permiso de funcionamiento fue otorgado el 3 de diciembre de 2019.

Servicios de Identidad Digital S.A.S.

A diciembre de 2019, el Banco pagó un adelanto de \$ 2.370 millones por el 33,33% de la participación de la entidad Servicios de Identidad Digital S.A.S., que se incorporará durante 2020. Además, el Banco pagará aproximadamente \$7.873 y \$ 9.257 en 2020 y 2021 , respectivamente. El Banco no obtendría control sobre Servicios de Identidad Digital, S.A.S.

Efecto de tasa de cambio

Para diciembre 31 de 2019 la TRM se ubicó en \$3.277,14 pesos originando una devaluación de \$27,39 pesos en comparación con la TRM del año anterior que fue de \$3.249,75 pesos. Esta variación generó un efecto positivo en los resultados de \$191.105, principalmente por obligaciones financieras en \$409.734 y otros pasivos en \$13.140 compensado con el efecto en la cartera de cartera de créditos en \$231.771.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó aumento neto de \$45.632, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$91.319, compensado con un mayor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$18.576 y obligaciones financieras de \$15.568.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 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 segundo semestre de 2017. 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.

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 del Banco.

b) Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros consolidados se realizó sobre la base de negocio en marcha, se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que las entidades del Banco sigan funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que las entidades que se integran en el Estado Financiero Consolidado son negocios en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

c) Base contable de acumulación

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

d) Materialidad

La administración del Banco determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los Estados Financieros Consolidados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta carece de importancia relativa, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa

e) 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 estipulara la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros consolidados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los estados financieros consolidados.

En la elaboración de los estados financieros consolidados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2019 referentes a las políticas de arrendamientos por la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos. La nota 6 que describe el impacto en la aplicación de esta norma.

f) Presentación de los estados financieros consolidados

i. 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.

ii. 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

iii. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

4.1. Bases de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes instrumentos financieros que se miden a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

4.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.3. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al estado financiero consolidado del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.8 relacionado con las políticas contables para coberturas).

Para fines de la presentación de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que la tasa promedio de cada período fluctúe significativamente, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas, ver nota 10 Gestión corporativa de riesgos.

En la venta de una operación extranjera es decir, venta de toda la participación del Banco en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Banco se reclasifican a los resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018 son \$3.277,14 y \$3.249,75 por 1 USD respectivamente.

4.4. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Banco y sus subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Banco controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades significativas de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) Se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) Se tiene la potestad para utilizar el poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

Subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

El Banco evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) cambios sustanciales en la propiedad del Banco evaluada, se tienen en cuenta compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Banco evaluada.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIIF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias Nacionales

Fiduciaria Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El 13 de diciembre de 2012 se fusionan Fiduciaria Davivienda S.A., y Fiduciaria Cafetera S.A., subsidiarias del Banco Davivienda S.A., con lo cual la Fiduciaria Davivienda S.A., se posiciona entre las compañías líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria complementa su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

Corredores Asociados S.A. - Comisionista de Bolsa, es una entidad privada que se constituyó el 5 de diciembre de 1980 mediante escritura pública N° 6710 de la Notaría 1 de Bogotá D.C.; su domicilio principal es la ciudad de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Bogotá D.C. y fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 061 del 9 de marzo de 1981; el término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2030.

El 24 de febrero de 2011 se constituyó la subsidiaria Corredores Asociados Panamá S.A., Sociedad Anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita con ficha N° 719028, documento 1880528 de la seccional Mercantil del Registro Público, obtención de Licencia de casa de Valores bajo la Resolución de la Comisión Nacional de Valores Número 235-11 del 5 de julio de 2011.

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por \$120.000 entre el Banco Davivienda S.A., la Fiduciaria Davivienda S.A., y Sociedades Bolívar S.A., donde el Banco adquirió el 94,89%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de 2013.

Mediante la Resolución Número 2247 del 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia presentó la no objeción para realizar la fusión entre las dos Sociedades Comisionistas de Bolsa: Corredores Asociados S.A., y Davivalores S.A.

El 2 de enero de 2015 dejó de existir Davivalores S.A., y se convirtió conjuntamente con Corredores Asociados S.A., a través de fusión en Corredores Davivienda S.A.

Cobranzas Sigma S.A.

Cobranzas Sigma S.A., es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 9 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El 31 de octubre de 2018 se aprobó la transformación de Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S) a Sociedad Anónima (S.A.)

En Junta Directiva de Leasing Bolívar S.A., mediante acta No.435 de 27 de agosto de 2015 la Junta Directiva autorizó por unanimidad al Presidente de la Compañía y le otorgó facultades amplias y suficientes para celebrar el contrato de compra de las acciones de la sociedad SIGMA S.A.S. que tiene por objeto social la cobranza judicial y/o extrajudicial de la cartera entregada en leasing, de acuerdo con la valoración efectuada por la firma Estructuras Financieras S.A.S. Así mismo la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Administración convocar a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el veintitrés (23) de diciembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A.

El 23 de diciembre de 2015 la Asamblea general de accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 4 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A., y el Banco Davivienda S.A., mediante resolución 1667 de diciembre 2 de 2015, Sigma se convierte en subsidiaria de Banco Davivienda S.A.

Corporación Financiera Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 16904 otorgada el 9 de septiembre de 2019 de la Notaría 29 de Bogotá D.C y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1168 del 2 de septiembre de 2019, con permiso de funcionamiento mediante la Resolución 1631 del 3 de diciembre 2019 y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco Davivienda S.A., adquirió una participación del

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria.

Subsidiarias del exterior**Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador**

Con fecha 25 de junio de 2003, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la sociedad Inversiones Financieras Bancosal, S.A. constituirse en la sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Davivienda Salvadoreño, que está integrado por las siguientes empresas: Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y sus subsidiarias: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S.A., Seguros Bolívar S.A., Seguros de Personas y Davivienda Servicios, S.A. de C.V.

Inversiones Financieras Davivienda S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Banco Particular de El Salvador se constituyó el 5 de enero de 1885 y Davivienda Seguros se constituyó el 6 de marzo de 1958 y la compañía de Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de Personas fue constituida el 13 de julio de 2000.

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

Se tiene una oficina de representación en Guatemala la cual inició operaciones en mayo de 2014.

Banco Davivienda Honduras S.A.

Fue constituido en la ciudad de Tegucigalpa M.D.C. mediante instrumento público N. 12 del 31 de marzo de 1948, con la denominación social de Banco la Capitalizadora Hondureña S.A.

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía subsidiaria del Primer Banco del Istmo, S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en julio de 2006, HSBC realizó la compra del 99.98% de las acciones.

En febrero de 2007 se aprobó el cambio de denominación social del Banco, Banco el Ahorro Hondureño S.A. a Banco HSBC Honduras, S.A. mediante escritura número 265 del 9 de mayo de 2007, la cual fue efectiva a partir del 23 de julio de 2007.

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil ahora "Banco DAVIVIENDA Honduras S.A., bajo matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Grupo del Istmo Costa Rica.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Grupo del Istmo fue organizado como sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica, su actividad principal es la tenencia de acciones, con domicilio principal en San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2014, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 99,92% de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A. antes Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. que es una entidad autorizada como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), desde el 15 de abril de 1999, mediante artículo 23, del acta 86-993.

El Grupo Financiero del Istmo está integrado, al 31 de diciembre de 2014, por Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A. la cual es tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías domiciliadas en San José, Costa Rica:

- Banco Davivienda (Costa Rica), S.A. (antes Banco HSBC (Costa Rica), S.A.)
- Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. (antes HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.) (Valores)
- Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A. (antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.)

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por “Davivienda Leasing Costa Rica S.A”, siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente USD 0.5 millones).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamo por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativas de las sociedades Davivienda Seguros Costa Rica (antes Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.).

Seguros Bolívar Honduras S.A.

Se constituyó mediante testimonio de escritura pública No. 21 del 17 de enero de 1917, y fue certificada mediante escritura pública del 11 de noviembre de 1987, como una Sociedad Anónima con duración indefinida, con sede en la ciudad de Tegucigalpa, República de Honduras.

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99,98% de las acciones de la casa matriz.

También durante el año 2005, la casa matriz de la Compañía de seguros, vendió las acciones de Seguros El Ahorro Hondureño, S.A. (hoy Seguros Bolívar Honduras, S.A.) a otra de sus compañías subsidiarias panameñas: HSBC Seguros (Panamá), S. A. (antes Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), la cual se convirtió en propietaria que consolida los estados financieros de la subsidiaria.

En febrero de 2007 se aprobó cambiar la denominación social de “Seguros El Ahorro Hondureño S.A.” a “Seguros HSBC Honduras S.A.”, (Seguros HSBC, S.A) y aumentar el capital social a 3.468.000 acciones.

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá, S.A. pasó a ser poseída por el HSBC Bank (Panamá) S.A., el 24 de enero de 2012, HSBC Bank (Panamá) S.A., suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras S.A., con Banco Davivienda S.A., operación concluida el 7 de diciembre de 2012, mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012 y resolución No.502-11/2012 del Banco

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Central de Honduras, fue autorizada la sociedad para cambiar su denominación social actual, por la de Seguros Bolívar Honduras, S. A.

La finalidad principal de la compañía es la aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del controlante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.

Banco Davivienda Panamá S.A.

Banco Davivienda (Panamá), S. A. (el “Banco”) antes Bancafé (Panamá), S. A., fue constituido el 13 de diciembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998 y las demás normas legales vigentes. El domicilio principal es en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

El 19 de noviembre de 2012 Bancafé Panamá cambia de nombre y logotipo pasando a ser Banco Davivienda Panamá.

Banco Davivienda Panamá adoptó Normas Internacionales de Información Financiera y presentó su estado financiero de apertura y su primer estado comparativo en diciembre de 2014.

El 13 de marzo de 2018 la superintendencia de bancos de Panamá autorizó la constitución mediante escritura pública No. 3.488 de la Sociedad - Inversiones Rojo Holding S.A., subsidiaria de Banco Davivienda Panamá S.A.

En el año 2018 se realizó la adquisición por parte de Banco Davivienda Panamá S.A., de las siguientes compañías Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda Piso 12 S.A., Torre Davivienda Piso 13 S.A., Torre Davivienda Piso 14 S.A., Torre Davivienda Piso 15 S.A., Torre Davivienda Piso 16 S.A., Torre Davivienda Piso 17 S.A., Torre Davivienda Piso 18 S.A., por un valor de USD 94.516. Las adquisiciones fueron combinaciones de negocios bajo control común. Banco Davivienda (Panamá) S.A., midió los activos adquiridos y los pasivos asumidos utilizando el valor en libros en los estados financieros de cada entidad (contabilización del valor en libros). No hubo impacto en los estados financieros consolidados porque la transacción fue a nivel del Banco Davivienda (Panamá) S.A. y los efectos se eliminaron durante el proceso de consolidación.

Licencia Internacional

El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda S.A., como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

Autorizados por la Superfinanciera en Colombia mediante radicados 2014035808-010-000 del 29 de mayo de 2014 y 2014088027-015-000 del 20 de octubre de 2014 y de la Superintendencia de Bancos en Panamá con

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

resolución SBP-0106-2015 del 19 de junio de 2015, se procedió a realizar los siguientes registros contables que sustentan el proceso de escisión autorizado:

Se transfirieron activos por USD 109.117 compuestos por USD 84.054 de cartera de créditos y USD 25.063 de inversiones en bonos y depósitos por USD 109.117. El proceso de escisión culminó en el año 2016.

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1.3 millones para constituir la reserva dinámica.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad del Banco y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a NCIF Normas de Contabilidad de Información Financiera.

	<u>diciembre 31, 2019</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	94.882.120	83.416.461	11.465.659	1.316.203
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	11.632.190	9.544.399	2.087.791	59.020
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	10.022.413	8.349.776	1.672.637	92.580
Banco Davivienda Honduras S.A.	4.155.295	3.696.976	458.319	45.514
Seguros Bolívar Honduras S.A.	287.330	173.379	113.951	21.527
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	4.824.599	4.248.431	576.168	32.408
Davivienda Internacional Panamá S.A.	576.770	373.028	203.742	9.546
Corredores Davivienda S.A. (*)	322.360	200.237	122.123	28.584
Cobranzas Sigma S.A.	2.111	556	1.555	1.178
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>283.067</u>	<u>36.887</u>	<u>246.180</u>	<u>61.497</u>
Corporación Financiera Davivienda S.A	<u>55.514</u>	<u>150</u>	<u>55.364</u>	<u>364</u>
Total	<u>127.043.769</u>	<u>110.040.280</u>	<u>17.003.489</u>	<u>1.668.421</u>

	<u>diciembre 31, 2018</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	86.049.167	75.705.051	10.344.116	1.194.882
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	9.904.132	8.981.847	922.284	82.686
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	8.578.026	7.566.861	1.011.165	81.694
Banco Davivienda Honduras S.A.	3.693.345	3.268.653	424.692	34.772
Seguros Bolívar Honduras S.A.	277.206	170.939	106.267	21.925
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	4.228.813	3.701.774	527.039	27.117
Davivienda Internacional Panamá S.A. (*)	568.260	375.975	192.285	5.633
Corredores Davivienda S.A. (*)	230.711	139.354	91.357	15.878
Cobranzas Sigma S.A.	1.580	383	1.197	911
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>251.036</u>	<u>30.511</u>	<u>220.526</u>	<u>43.543</u>
Total	<u>113.782.276</u>	<u>99.941.348</u>	<u>13.840.928</u>	<u>1.509.041</u>

(*) Sub-consolidados

A la fecha no existen restricciones contractuales sobre la utilización de los activos y la liquidación de los pasivos del Banco a excepción del encaje para protección de depósitos de los clientes.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado aquellos instrumentos financieros que cumplan con las condiciones para esta valoración. Ver nota 12.1.

4.6. Operaciones de mercado monetario y relacionados

Agrupar las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de repo, las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior al monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfirieron.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

4.7. Instrumentos Financieros

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

4.7.1. 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 el Banco 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 subárea, 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 dan de baja con base en 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.

4.7.1.1. 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 principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se presentan 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 o a valor razonable con cambios en 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 reconocimiento 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 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. La Nota 12.3.3 revela el riesgo de crédito por grado y la pérdida crediticia esperada de estos instrumentos financieros.

4.7.1.2. 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 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 sustancialmente 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 sustancialmente 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.

4.7.1.3. 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 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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. A partir del 23 junio 2018 el beneficio de cobertura de tasa solo se otorga a los clientes que adquieran vivienda en proyectos con certificaciones sostenibles. 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.

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 calculado 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, así como la existencia de eventos que permitan concluir si hay un incremento significativo de riesgo en función de la edad del crédito, el producto, si existen reestructuraciones entre otros factores. A partir de las variables relevantes para cada segmento de cartera se construyen los componentes del modelo de pérdidas esperadas y se incorpora la incidencia de variables macroeconómicas bajo diferentes escenarios probables.

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).

El deterioro de cartera representa la mejor estimación realizada por la administración para los instrumentos financieros de cartera incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de los instrumentos financieros de cartera son presentados como una deducción de los saldos de préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

El deterioro de cartera se incrementa por el comportamiento de los préstamos y se disminuye por las cancelaciones, los castigos netos de recuperaciones y/o ventas de cartera. Las condiciones específicas del modelo de pérdidas esperadas se detallan en la nota 10 gestión corporativa de riesgos.

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.

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.7.1.4. 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.

4.7.1.5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.7.1.6. 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. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

4.7.1.7. 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 para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la nota 11.

4.8. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

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. Para estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

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 discontinua 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 12.4 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 discontinua 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

4.9. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor de costo y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

Plan de Ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.10. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.11. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y provisiones por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

4.12. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo y se deprecian como se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, ésta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NIC 40 cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.13. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto del Banco supera la participación del Banco en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Banco en la asociada o negocio conjunto) el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Banco haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz.

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como plusvalía, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando es necesario el Banco, prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo la plusvalía) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

El Banco discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando el Banco mantiene la participación en la asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

con NIC 39 y la diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se reclasifica al estado de resultados.

El Banco sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados del periodo la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos. Ver Nota 12.8.

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

- Entidades Colombianas: Redeban y Titularizadora de Colombia
- Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH
- Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicio.

4.14. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de Valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como Good Will o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.15. Inversiones en otras compañías

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.16. Activos intangibles

El Banco reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características : la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.16.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.16.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

efectivo o a un grupo de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, el Banco reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.17. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.18. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamiento operativo se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

El Banco como arrendatario

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; y se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activo.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes. El activo por derecho de uso se medirá al costo.

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

Política aplicada hasta 31 de diciembre de 2018

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos operativos son registrados en el estado de resultados por el valor de los pagos por rentas empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta.

4.19. Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

4.20. Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su período de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.21. Seguros

Las primas para los negocios de prima única se reconocen como ingresos cuando se reciben, y en ese momento la póliza entra en vigor. Para los contratos de primas regulares, las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha que los pagos vencen. Las primas se muestran antes de la deducción de las comisiones. Cuando las pólizas expiran debido a que no se reciben las primas, todos los ingresos por primas devengadas pero que no se han cobrado, desde esa fecha se consideran que han expirado, netos de los gastos y se compensan contra las primas.

Las reclamaciones por siniestros se reconocen como un gasto cuando se incurre, y reflejan el costo de todas las reclamaciones que surjan durante el año.

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

Los costos directamente atribuibles a la adquisición de seguros incrementales y la inversión empresarial se difieren en la medida en que se espera que sean recuperables de los márgenes futuros de los ingresos en estos contratos.

Estos costos se amortizan sistemáticamente en un plazo no superior a aquel en el que se espera que sean recuperados de estos futuros márgenes.

La reserva de riesgo en curso representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calculará como el resultado de multiplicar la prima emitida, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

Para los seguros de vida individual se debe constituir una reserva matemática cuyo cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha del cálculo.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados así como los gastos asociados a estos. La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva pero que todavía no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Las reservas catastróficas no se reconocen en el estado financiero consolidado, debido a que no se tiene un hecho certero que pueda predecir su realización.

4.22. Impuesto a las ganancias

4.22.1. Estrategia y políticas de impuestos

El Banco da cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias de los países en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

4.22.1.1. Transparencia

El Banco basado en sus políticas y principios hace las revelaciones requeridas de forma comprensible, oportuna y transparente. En línea con las recomendaciones internacionales y de cumplimiento el Banco realiza los controles para evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. De igual forma mantiene su posición en contra de las prácticas de planeación fiscal agresiva o la utilización de estructuras tributarias perniciosas.

4.22.1.2. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se deben registrar en el patrimonio o en el otro resultado integral.

4.22.1.2.1. Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

4.22.1.2.2. Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

4.22.1.2.3. Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

4.22.1.2.4. Compensación y clasificación

El Banco en aplicación de las normas contables de impuesto diferido sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

4.22.1.2.5. Impuesto de Industria y Comercio

En aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, el Banco y sus subsidiarias reconocieron como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta del año. El descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo

4.22.1.3. Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

4.22.1.4. Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco Davivienda S.A., lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se regirán de acuerdo a lo estipulado en el art 90 del estatuto tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

4.22.1.5. Partes relacionadas

El Banco puede celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios: - Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación. - La actividad de las compañías involucradas. - La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.23. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Banco tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.24.

4.24. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el Banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

4.25. Patrimonio

Capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con mínimo dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El dividendo mínimo preferencial no será acumulable.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Reservas

i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco Davivienda S.A., ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.

ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras

Para atender normas de solvencia el Banco puede efectuar compromisos de capitalización de las reservas a disposición de la asamblea.

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

De acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC, la diferencia entre los modelos de pérdida incurrida de cartera de créditos bajo NCIF y los modelos de pérdida esperada reconocidos en los estados financieros individuales o separados de las subsidiarias nacionales y del exterior, deberán reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 12.25.

4.26. Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos distintos a intereses bajo el alcance la NIIF 9 son reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, las comisiones trimestrales que se difieren mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores y se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionadas con la transferencia de los bienes.

4.27. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisan de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

5. Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de estos estados financieros consolidados, 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 estos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron 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 debido a que los cambios normativos, metodológicos y en el modelo pueden tener un impacto significativo en los estados financieros en los períodos en que tales cambios suceden. 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 al aplicar las políticas contables

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analiza su razonabilidad y se registra con cargo a los resultados del periodo.

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages se encuentran revelados en la Nota 10 de riesgo de crédito.

Otros juicios efectuados por la administración

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

En Colombia la SFC ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Lo anterior, se describe en la Nota 12.13.

El Banco Davivienda S.A., efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 4.11, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los períodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Para este corte el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros. Lo anterior, se describe en la Nota 13.6.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NCIF, de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento de medición del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método simplificado de contabilización y reconocimiento todos los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calculó provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

6. Cambios en políticas contables significativas

A continuación se presenta el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos aplicada a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Como resultado el Banco ha reconocido un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. La norma define exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor.

Las políticas contables aplicables cuando el Banco tiene la figura de arrendador no son diferentes a aquellas definidas a 31 de diciembre de 2018, por lo tanto no es requerido realizar ningún ajuste en la transición a NIIF 16 para estos arrendamientos. Así mismo, en la fecha de transición no se identificaron contratos de subarrendamientos.

Definición de un arrendamiento

Hasta el 31 de diciembre de 2018, el Banco determinaba en la fecha de inicio de un contrato si este era o contiene un arrendamiento con base en la NIC 17 Arrendamientos y en la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. La NIIF 16 trae consigo una nueva definición de arrendamiento bajo la cual un contrato es o contiene un arrendamiento si transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. En la transición a la NIIF 16, el Banco ha aplicado esta nueva definición solo a contratos vigentes en la fecha de aplicación inicial.

Aplicación de la NIIF 16 como arrendatario

El Banco aplicó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción se reconoció como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa. El Banco aplicó la NIIF 16 a todos los contratos vigentes celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

En la fecha de aplicación inicial, los pasivos por arrendamientos antes clasificados como operativos según la NIC 17, fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes descontados utilizando la tasa incremental del arrendamiento al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso fueron medidos por un monto equivalente al pasivo por arrendamiento ajustado el valor del desmantelamiento que fuera aplicable para cada contrato.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los arrendamientos significativos del Banco incluyen arrendamientos de inmuebles y arrendamientos de activos muebles que incluyen cajeros automáticos o equipos de oficina y computación.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 el Banco clasificó sus arrendamientos como operativos y financieros basado en la evaluación de si un contrato transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de un activo.

El Banco utilizó las siguientes opciones prácticas al aplicar la NIIF 16 para los contratos de arrendamientos vigentes a la fecha de aplicación y previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- No reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses.
- No reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para arrendamientos de activos de bajo valor.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Sin embargo, se tomó la opción de no reconocer en balance aquellos arrendamientos de activos de bajo valor y con plazo menor a 12 meses. Para estos arrendamientos, los pagos son reconocidos en resultados bajo una base lineal por el término del contrato.

A continuación se presentan los saldos de los activos por derecho de uso, netos de depreciación, los cuales son reconocidos dentro del rubro de propiedades y equipo en el Estado de Situación Financiera:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Total</u>
Saldo a 1 de enero de 2019	1.098.721	68.338	1.167.059

Los pasivos por arrendamiento son presentados dentro del rubro de otros pasivos y pasivos estimados.

Impacto en políticas contables

Al inicio de un arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo es medido inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo menos depreciaciones acumuladas, pérdidas por deterioro y cualquier ajuste en el valor del pasivo por arrendamiento.

El pasivo es medido inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamientos no pagados en la fecha de inicio del contrato, descontados utilizando la tasa de interés implícita del arrendamiento o, si esta tasa no pudiera ser determinada con facilidad, utilizando una tasa incremental. El Banco utiliza la tasa incremental como tasa de descuento.

Posteriormente el pasivo por arrendamiento se ve afectado por los intereses causados y por los pagos por arrendamiento realizados. Así mismo, se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento cuando existen cambios en los pagos futuros por una modificación en algún índice o tasa asociado al canon (por ejemplo IPC), cambios en el valor estimado de una garantía de valor residual o cambios en la valoración de una opción de compra o por renovación o terminación del contrato que sean razonablemente ciertas.

El Banco ha aplicado juicios para determinar el plazo de los arrendamientos. La evaluación de si una renovación será razonablemente cierta afecta el plazo del arrendamiento y por ende el monto de los pasivos por arrendamiento y los activos por derecho de uso reconocidos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Transición

El Banco aplicó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción se reconoció como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa. El Banco aplicó la NIIF 16 a todos los contratos vigentes celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

En la fecha de aplicación inicial, los pasivos por arrendamientos antes clasificados como operativos según la NIC 17, fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes descontados utilizando la tasa incremental del arrendamiento al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso fueron medidos por un monto equivalente al pasivo por arrendamiento ajustado el valor del desmantelamiento que fuera aplicable para cada contrato.

Así mismo, en la transición se utilizaron las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

- Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Impacto en estados financieros

En la transición a NIIF 16, se reconocen activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento cuya diferencia afectó el saldo de las ganancias retenidas a 1 de enero de 2019. A continuación se resume el impacto de la transición:

	<u>enero 1, 2019</u>
Activos por derecho de uso	1.167.059
Pasivos por arrendamiento	1.151.184
Ajuste provisión por desmantelamiento	13.426
Ganancias retenidas	2.448

En la medición del pasivo por arrendamiento, se descuentan los pagos futuros utilizando la tasa incremental al 1 de enero de 2019 la cual fue calculada teniendo en cuenta las tasas de fondeo tradicional más bonos ordinarios en moneda origen.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB, aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

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

Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

Marco Conceptual para la Información Financiera

Establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) relacionadas con la elaboración de información financiera de propósito general.

El nuevo marco conceptual se encuentra más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se actualizan algunas de las referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.

NIC 19 - Beneficios a empleados

Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos donde requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

NIIF 3 - Combinación de negocios

Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.

NIC 1 – Presentación de estados financieros y NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa, la modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 “Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa”.

CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Aclarar los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.

8. Medición al valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa indirectamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2019	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>9.405.032</u>	<u>6.440.911</u>	<u>2.382.223</u>	<u>581.898</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.079.406</u>	<u>5.321.204</u>	<u>532.346</u>	<u>225.856</u>
Gobierno colombiano	4.877.187	4.875.614	1.573	-
Instituciones Financieras	787.676	382.907	404.769	-
Entidades del Sector Real	15.544	2.209	13.335	-
Otros	398.999	60.474	112.669	225.856
<u>En moneda extranjera</u>	<u>3.325.626</u>	<u>1.119.707</u>	<u>1.849.877</u>	<u>356.042</u>
Gobierno colombiano	13.903	13.063	840	-
Gobiernos extranjeros	2.285.728	782.298	1.271.243	232.187
Instituciones Financieras	645.461	94.553	427.053	123.855
Entidades del Sector Real	380.534	229.793	150.741	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>524.247</u>	<u>138.412</u>	<u>367.649</u>	<u>18.186</u>
Con cambio en resultados	132.580	93.843	38.103	634
Con cambio en otros resultados integrales	391.667	44.569	329.546	17.552
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>510.370</u>	-	<u>510.370</u>	-
Forward de moneda	233.503	-	233.503	-
Forward títulos	344	-	344	-
Swap tasa de interés	245.342	-	245.342	-
Swap moneda	23.948	-	23.948	-
Otros	7.233	-	7.233	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>815</u>	-	<u>815</u>	-
Swap tasa de interés	815	-	815	-
Total activo	<u>10.440.464</u>	<u>6.579.323</u>	<u>3.261.057</u>	<u>600.084</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>617.805</u>	-	<u>617.805</u>	-
Forward de moneda	323.470	-	323.470	-
Forward títulos	1.899	-	1.899	-
Swap tasa	255.031	-	255.031	-
Swap moneda	27.565	-	27.565	-
Otros	9.840	-	9.840	-
Total pasivo	<u>617.805</u>	-	<u>617.805</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2018	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>9.051.166</u>	<u>6.608.659</u>	<u>1.835.360</u>	<u>607.147</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.223.689</u>	<u>5.577.056</u>	<u>354.150</u>	<u>292.483</u>
Gobierno colombiano	4.362.664	4.347.186	15.478	-
Instituciones Financieras	1.474.709	1.183.199	291.510	-
Entidades del Sector Real	47.474	312	47.162	-
Otros	338.842	46.359	-	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.827.477</u>	<u>1.031.603</u>	<u>1.481.210</u>	<u>314.664</u>
Gobierno colombiano	126.592	126.592	-	-
Gobiernos extranjeros	1.823.079	561.241	1.060.073	201.765
Instituciones Financieras	733.096	234.543	385.654	112.899
Entidades del Sector Real	144.710	109.227	35.483	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>511.667</u>	<u>459.122</u>	<u>37.724</u>	<u>14.821</u>
Con cambio en resultados	122.977	85.253	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	388.690	373.869	-	14.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>433.692</u>	-	<u>433.692</u>	-
Forward de moneda	201.445	-	201.445	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	23.846	-	23.846	-
Total activo	<u>9.996.525</u>	<u>7.067.781</u>	<u>2.306.776</u>	<u>621.968</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>507.580</u>	-	<u>507.580</u>	-
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>5.506</u>	-	<u>5.506</u>	-
Swap tasa de interés	5.506	-	5.506	-
Total pasivo	<u>513.086</u>	-	<u>513.086</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2,08% del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0,54% del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Como criterio adicional, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente no justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, se produjo transferencia de instrumentos financieros entre el nivel 3 y 2 de la jerarquía de métodos de valoración. A partir de julio de 2019 el proveedor de precios oficial inició la publicación de precios para titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada, con lo cual se suprimió el uso de metodologías nivel 3 que partían de la tasa interna de retorno obtenida del mercado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

primario de estos instrumentos. Las variaciones del valor razonable, salvo las atribuibles a los activos mencionados previamente, obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

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

	<u>diciembre</u> <u>31, 2018</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>607.147</u>	<u>90.353</u>	-	-	<u>302.129</u>	<u>(313.303)</u>	<u>(104.428)</u>	581.898
<u>En pesos colombianos</u>	<u>292.483</u>	<u>83.887</u>	-	-	<u>8.534</u>	<u>(54.620)</u>	<u>(104.428)</u>	225.856
Otros	292.483	83.887	-	-	8.534	(54.620)	(104.428)	225.856
<u>En moneda extranjera</u>	<u>314.664</u>	<u>6.466</u>	-	-	<u>293.595</u>	<u>(258.683)</u>	-	356.042
Gobiernos extranjeros	201.765	3.420	-	-	213.393	(186.391)	-	232.187
Instituciones Financieras	112.899	3.046	-	-	80.202	(72.292)	-	123.855
<u>Inversiones en</u> <u>instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>14.821</u>	-	<u>(72)</u>	<u>2.330</u>	<u>1.117</u>	<u>(10)</u>	-	18.186
Con cambio en resultados	-	-	-	634	-	-	-	634
Con cambio en otros resultados integrales	<u>14.821</u>	-	<u>(72)</u>	<u>1.696</u>	<u>1.117</u>	<u>(10)</u>	-	<u>17.552</u>
Total activo	<u>621.968</u>	<u>90.353</u>	<u>(72)</u>	<u>2.330</u>	<u>303.246</u>	<u>(313.313)</u>	<u>(104.428)</u>	<u>600.084</u>

	<u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2018</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos</u> <u>y garantizados</u>	<u>926.821</u>	<u>(53.352)</u>	-	-	<u>(414.047)</u>	<u>181.931</u>	<u>(34.206)</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>726.517</u>	<u>32.866</u>	-	-	<u>(414.047)</u>	<u>5.965</u>	<u>(58.818)</u>
Otros	726.517	32.866	-	-	(414.047)	5.965	(58.818)
<u>En moneda extranjera</u>	<u>200.304</u>	<u>(86.218)</u>	-	-	<u>175.966</u>	<u>24.612</u>	<u>314.664</u>
Gobiernos extranjeros	188.357	(74.271)	-	-	63.067	24.612	201.765
Instituciones Financieras	11.947	(11.947)	-	-	112.899	-	112.899
<u>Inversiones en instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>4.504</u>	-	<u>(3.410)</u>	-	<u>13.727</u>	-	<u>14.821</u>
Con cambio en otros resultados integrales	<u>4.504</u>	-	<u>(3.410)</u>	-	<u>13.727</u>	-	<u>14.821</u>
Total activo	<u>931.325</u>	<u>(53.352)</u>	<u>(3.410)</u>	<u>(414.047)</u>	<u>195.658</u>	<u>(34.206)</u>	<u>621.968</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	diciembre 31, 2019			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	95.389.361	-	-	95.389.361	93.256.035
Inversiones a costo amortizado, neto	2.206.442	438.143	1.735.096	33.203	2.173.054
Total activos financieros	97.595.803	438.143	1.735.096	95.422.564	95.429.089
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	35.025.483	-	35.025.483	-	34.804.550
Instrumentos de deuda emitidos	12.998.018	11.556.247	-	1.441.771	12.398.883
Créditos de bancos y otras obligaciones	13.460.139	-	-	13.460.139	13.564.888
Total pasivos	61.483.640	11.556.247	35.025.483	14.901.910	60.768.321

	Valor Razonable	diciembre 31, 2018			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	85.997.225	-	-	85.997.225	84.111.916
Inversiones a costo amortizado, neto	1.823.996	408.153	1.023.560	392.283	1.824.536
Total activos financieros	87.821.221	408.153	1.023.560	86.389.508	85.936.452
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	31.184.423	-	31.184.423	-	31.118.034
Instrumentos de deuda emitidos	11.094.689	10.058.981	-	1.035.708	10.685.827
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.429.808	-	-	12.429.808	12.495.235
Total pasivos	54.708.920	10.058.981	31.184.423	13.465.516	54.299.096

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurrir en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco Davivienda S.A., (MITDO - Máxima instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz, que incluyen los resultados de los diferentes países donde tiene presencia Davivienda, de forma que sus resultados son clasificados y presentados en los segmentos establecidos por el Banco:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigido a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

Este segmento corresponde a la operación Internacional del Banco por lo tanto incluye la información financiera de las Subsidiarias en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas Subsidiarias obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país, los cuales están basados en una eficaz oferta de valor integral para sus clientes Multi-latinos, con un enfoque de calidad y servicio.

Resultados por segmento					
enero 1, 2019 a diciembre 31, 2019					
<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	5.086.496	2.869.027	678.375	2.091.360	10.725.258
Egresos por Interés	(340.233)	(1.585.743)	(1.207.516)	(897.964)	(4.031.456)
Neto FTP (*)	(1.260.478)	570.696	689.782	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.380.554)	(777.305)	5.135	(281.690)	(2.434.414)
Margen Financiero Neto	2.105.231	1.076.675	165.776	911.706	4.259.388
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	549.987	180.325	254.824	314.155	1.299.291
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	8.947	511	9.458
Dividendos	-	-	20.530	1.980	22.510
Gastos Operacionales	(1.845.958)	(761.220)	(242.947)	(879.758)	(3.729.883)
Cambios y Derivados, neto	-	-	85.304	(18.491)	66.813
Otros Ingresos y Gastos, netos	46.745	(1.376)	(45.486)	(280)	(397)
Margen Operacional	856.005	494.404	246.948	329.823	1.927.180
Impuesto de renta y complementarios	(104.643)	(129.156)	(120.608)	(88.918)	(443.325)
Utilidad Neta	751.362	365.248	126.340	240.905	1.483.855
diciembre 31, 2019					
Activos	43.147.776	33.352.948	15.767.390	29.953.909	122.222.023
Pasivos	15.663.035	39.449.577	27.973.439	26.485.073	109.571.124

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento					
enero 1, 2018 a diciembre 31, 2018					
<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	4.558.045	2.772.136	473.876	1.705.585	9.509.642
Egresos por Interés	(330.563)	(1.520.850)	(1.000.459)	(706.284)	(3.558.156)
Neto FTP (*)	(1.105.483)	527.210	578.273	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.191.979)	(683.256)	(3.800)	(195.707)	(2.074.742)
Margen Financiero Neto	1.930.020	1.095.240	47.890	803.594	3.876.744
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	554.603	182.251	202.427	288.278	1.227.559
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	7.201	396	7.597
Dividendos	-	-	17.070	1.905	18.975
Gastos Operacionales	(1.657.274)	(722.675)	(258.998)	(774.942)	(3.413.889)
Cambios y Derivados, neto	-	-	95.399	50.039	145.438
Otros Ingresos y Gastos, netos	43.236	(3.284)	(54.752)	28.648	13.848
Margen Operacional	870.585	551.532	56.237	397.918	1.876.272
Impuesto de renta y complementarios	(89.731)	(121.917)	(152.829)	(113.295)	(477.772)
Utilidad Neta	780.854	429.615	(96.592)	284.623	1.398.500
diciembre 31, 2018					
Activos	35.164.737	33.031.831	15.369.180	27.158.190	110.723.938
Pasivos	14.108.055	35.111.018	26.033.799	24.061.170	99.314.042

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: 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 del Banco.

(**) Durante el año 2019, 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 diciembre 31, 2018. 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

10. Gestión Corporativa de riesgos

La gestión corporativa de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

La gestión de riesgo del Banco y sus Subsidiarias se rige por los principios y políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos y siendo responsable en el ambiente de control de los mismos.

10.1. Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe cuidar al máximo su reputación.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El Banco ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen posibles pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente de acuerdo con las políticas definidas para este fin.
- Se deben mantener niveles de capital acordes con el nivel de riesgo definido y que sean adecuados para acompañar las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo, y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

10.1.1. Marco General

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión corporativa de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar e involucra el análisis de las posiciones actuales y previstas, así como la definición de límites. De igual forma, exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y el Vicepresidente de riesgo de Inversiones quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco (Áreas de Riesgo); y 3) Auditoría.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados por áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

10.1.2. Estructura de Gobierno

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo del Banco, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité Corporativo de Riesgos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con tres miembros activos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Junta Directiva

Los miembros de la Juntas Directivas como principales gestores del gobierno corporativo, realizarán su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión corporativa de riesgos del Banco Davivienda S.A., y sus subsidiarias.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.
- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité de auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

10.2. Modelo de Gestión de Riesgo

La gestión del riesgo del Banco Davivienda S.A., se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda Colombia y Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión corporativa de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Dirección Ejecutiva de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia y de fuentes externas en donde se evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: Activos Productivos, Agropecuario, miPyme y medianas empresas.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comité de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgos de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el Riesgo Operativo (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias y procedimientos requeridos para el manejo de seguridad de la información, al igual que la definición de los lineamientos y políticas para la gestión de Riesgo Operativo del Banco y Subsidiarias. Esta función se realiza a través de la Dirección de Riesgo Operativo y la Dirección de Riesgo Transaccional.

Adicionalmente, la gestión de los riesgos transversales como el riesgo operativo, fraude, seguridad de la información, ciberseguridad, tecnológico, ambiental y social, continuidad de negocio, entre otros, que son generados en los procesos que soportan las líneas de negocio, está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos quien es el responsable de su gestión mediante la definición de metodologías, lineamientos y políticas que permitan una efectiva gestión en el Banco y sus Subsidiarias.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada desde la Casa Matriz de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

El Chief Credit Officer está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las subsidiarias del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegialas.

Los productos de crédito de Banca Personas cuentan con scores de otorgamiento que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

Adicionalmente mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las Subsidiarias a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de los riesgos financieros en las subsidiarias de Banco Davivienda S.A., en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las subsidiarias. Del mismo modo, los Comité de Riesgos Financieros y Comité de Gestión de Activos y Pasivo / Moneda Extranjera aprueban límites globales para cada unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general del Banco. La Junta Directiva de cada una de las subsidiarias es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Filiales internacionales existe un comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias

Finalmente, la gestión del riesgo operativo es adelantada por medio de las unidades de riesgo de cada una de las Subsidiarias Internacionales, que son encargadas de asegurar la integridad de los procesos del negocio y siguiendo los lineamientos del modelo de control y riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva de la matriz, adicionalmente realiza un reporte funcional a la Dirección de Riesgo Operativo de la matriz quien monitorea su correcta aplicación y gestión.

La Gerencia de Riesgo Operativo Internacional y a su vez la Vicepresidencia Ejecutiva Internacional son responsables de consolidar y monitorear los riesgos operativos de cada país y la articulación entre ellos conforme a la estrategia multilatina.

10.3. Marco de Apetito de Riesgo

El Marco de Apetito de Riesgo determina los riesgos que el Banco se encuentra dispuesto a asumir y tolerar con el fin de alcanzar sus objetivos estratégicos.

La definición del marco de apetito de riesgo atiende a los siguientes propósitos:

- Considerar los intereses de las distintas partes interesadas del Banco con el fin de garantizar la sostenibilidad de la entidad gracias a una visión integral en la gestión de riesgos.
- Evidenciar la capacidad, apetito y tolerancia del Banco a los distintos riesgos para enmarcar la estrategia dentro de estos niveles.
- Preparar una gestión de riesgos proactiva a mediano y largo plazo que permita asumir los riesgos deseados por el Banco en el desarrollo de la estrategia.
- Alinear las decisiones al interior del banco de manera que sean coherentes con el apetito de riesgo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Lo anterior se enmarca en cuatro grandes objetivos de riesgo: Capital; Rentabilidad, Riesgo y Crecimiento; Liquidez y Fondeo; y Confianza de Partes Interesadas. Cada uno de los objetivos tiene establecido un set de métricas y niveles los cuales se monitorean a nivel Individual (Colombia) y Consolidado. Dichas métricas son analizadas periódicamente por la Junta Directiva, los Comités de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de tal forma que se cuente con un adecuado entendimiento del perfil de riesgo del Banco y una oportuna gestión de los riesgos.

10.4. Sistema de administración de riesgo

10.4.1. Riesgo Estratégico

Para el Banco, el riesgo estratégico es entendido como la posible desviación de los resultados esperados como consecuencia de las decisiones de carácter estratégico, la aplicación indebida de dichas decisiones y/o la falta de capacidad de respuesta a los cambios del entorno.

La gestión de riesgo estratégico es un proceso continuo que incorpora tanto el control a la ejecución de la estrategia, como la evaluación integral y sistemática de las decisiones estratégicas, en ambos casos, buscando asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos del Banco

En el 2019, fueron ratificados los siguientes factores de riesgo estratégico, los cuales fueron presentados a la Junta Directiva junto con las estrategias planteadas para el año 2020:

- Cambio de comportamiento de consumidores en un nuevo mundo digital
- Capacidad de atraer y retener talento humano para enfrentar el nuevo mundo digital
- Capacidad de acceder a los mercados financieros (local e internacional) para conseguir financiamiento vía deuda y/o capital (calificación de riesgo del país y del banco)
- Cambios en la regulación que derivan en nuevos requerimientos de capital y liquidez (ej. Basilea III)
- Cambios normativos locales que afecten adversamente la dinámica de los negocios y los resultados del Banco (ej. Intervención comisiones bancarias)

Adicionalmente, durante el año 2019, se avanzó en la identificación y el análisis de las macrotendencias, que son aquellas fuerzas del mercado que rodean al Banco sobre las cuales no se puede ejercer control pero sí podrían impactar la consecución de los objetivos estratégicos.

10.4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

El Banco está expuesto al riesgo de crédito en el desarrollo de sus operaciones tanto de cartera de crédito (financiación de necesidades de consumo, vivienda y capital para empresas) como en sus operaciones de tesorería (mercado monetario, gestión de portafolio de inversiones, contratos derivados y compra y venta de divisas). Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

Monitoreo y Gestión del Portafolio de Crédito: El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.

Metodologías y Modelos de Riesgo de Crédito: Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada medición del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.

Control y Monitoreo de Riesgo de Crédito: El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

10.4.2.1. Estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se ha fortalecido con la creación de la Dirección Ejecutiva de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa y Empresarial, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con dos áreas transversales: el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo. Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el Comité de Calificación de Cartera (CC), como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta al CRC, CRCC y CC para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito. En él se describe nuestra cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

10.4.2.2. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

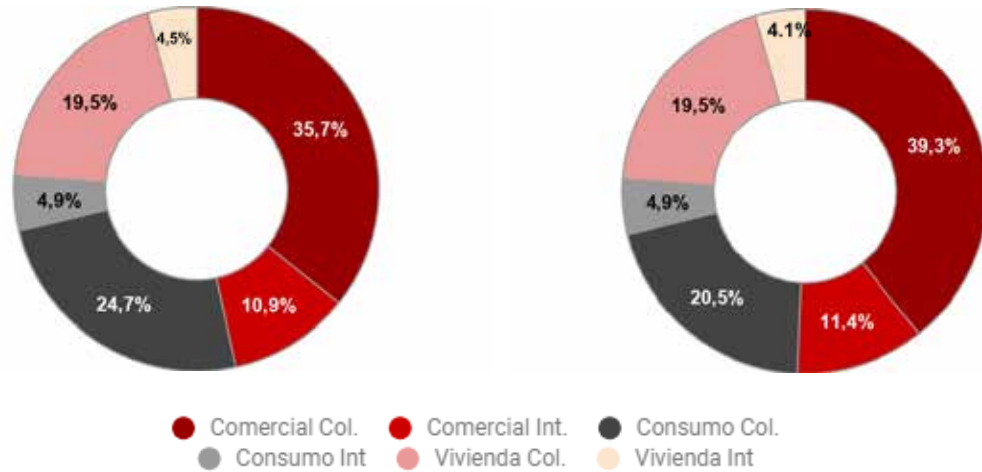
La cartera del Banco se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional - Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera total consolidada presenta un valor de \$97.399.570 representada en un 80% por Banco Davivienda Colombia y el 20% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa 2018 - 2019 se presenta a continuación:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2019

diciembre 31, 2018



Al 31 de diciembre de 2019, la cartera del Banco presentó un crecimiento del 10,9% con respecto al 31 de diciembre de 2018, en donde la cartera de Colombia creció al 11,9% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos creció un 7,2%. La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) así como sus crecimientos se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	30.347.694	2.168.749	2.269.577	34.786.020	25.740.362	6.484.546	2.287.766	34.512.674
Consumo	21.896.702	1.705.661	421.006	24.023.369	16.099.017	1.461.245	419.217	17.979.479
Vivienda	17.577.818	1.001.758	450.179	19.029.755	15.880.812	807.622	399.995	17.088.429
	69.822.214	4.876.168	3.140.762	77.839.144	57.720.191	8.753.413	3.106.978	69.580.582
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	10.040.501	331.275	209.594	10.581.370	9.467.743	357.003	215.091	10.039.837
Consumo	4.276.860	346.867	143.698	4.767.425	3.870.917	331.306	124.335	4.326.558
Vivienda	3.968.193	135.304	108.134	4.211.631	3.665.161	126.236	83.219	3.874.616
	18.285.554	813.446	461.426	19.560.426	17.003.821	814.545	422.645	18.241.011
Total	88.107.768	5.689.614	3.602.188	97.399.570	74.724.012	9.567.958	3.529.623	87.821.593

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 89,7% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 6,3% en stage 2 y tan sólo el 4,0% en stage 3. Esta distribución se encuentra afectada por la cartera comercial en donde el 87,2% se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 6,2% que presenta un deterioro significativo en su nivel de riesgo. Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera corporativa. Los segmentos de consumo y vivienda tienen un 91,1% y 92,4% de cartera en stage 1, 7,1% y 5,3% en stage 2 y 1,8% y 2,3% en stage 3 respectivamente mostrando una distribución similar a la de diciembre de 2018, con unas leves variaciones en la cartera de consumo Colombia.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2019		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	89,7%	6,3%	4,0%
Comercial	87,2%	6,2%	6,6%
Consumo	91,1%	7,1%	1,8%
Vivienda	92,4%	5,3%	2,3%
Subsidiarias Internacionales	93,5%	4,2%	2,3%
Comercial	94,9%	3,1%	2,0%
Consumo	89,7%	7,3%	3,0%
Vivienda	94,2%	3,2%	2,6%
TOTAL	90,5%	5,8%	3,7%

Por su parte, la cartera de Davivienda Internacional tiene un 93,5% de exposición en stage 1, un 4,2% en stage 2 y cerca de un 2,3% en stage 3, presentando una distribución semejante a la del cierre del año 2018.

Esta distribución se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.766.735	1.138.734	1.879.373	6.784.842
Stage 1	3.596.390	1.027.592	1.788.219	6.412.201
Stage 2	121.892	78.445	37.439	237.776
Stage 3	48.453	32.697	53.715	134.865
Salvador	2.988.111	2.462.432	1.130.869	6.581.412
Stage 1	2.840.876	2.177.242	1.057.146	6.075.264
Stage 2	62.212	208.464	46.598	317.274
Stage 3	85.023	76.726	27.125	188.874
Honduras	1.293.687	1.040.595	828.440	3.162.722
Stage 1	1.210.713	949.593	781.255	2.941.561
Stage 2	77.559	57.524	32.623	167.706
Stage 3	5.415	33.478	14.562	53.455
Panamá	2.532.837	125.664	372.949	3.031.450
Stage 1	2.392.522	122.433	341.573	2.856.528
Stage 2	69.612	2.434	18.644	90.690
Stage 3	70.703	797	12.732	84.232
Total general	10.581.370	4.767.425	4.211.631	19.560.426

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 12.5.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad) y 12.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.4.2.3. Exposición riesgo de crédito - Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, 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 de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2019, el 61% corresponde a

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 32% y finalmente titularizaciones con 7% 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.

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	diciembre 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	<u>220.467</u>	<u>9.735.873</u>	<u>3.048</u>	<u>9.481.840</u>
Gobierno colombiano	-	4.891.090	-	4.489.256
Gobiernos extranjeros	-	2.285.728	-	1.823.079
Instituciones Financieras	-	1.473.231	-	2.207.805
Entidades del Sector Real	-	396.078	-	192.184
Otros	-	398.999	-	338.842
Instrumentos derivados	220.467	290.747	3.048	430.674
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>2.174.931</u>	-	<u>1.828.493</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	2.174.931	-	1.828.493
Cartera de Créditos	<u>52.453.185</u>	<u>44.946.385</u>	<u>46.994.887</u>	<u>40.826.706</u>
Comercial	26.234.285	19.133.105	23.045.416	21.507.095
Consumo	2.977.514	25.813.280	2.986.426	19.319.611
Vivienda	23.241.386	-	20.963.045	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>52.673.652</u>	<u>56.857.189</u>	<u>46.997.935</u>	<u>52.137.039</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>8.171.740</u>	<u>22.360.449</u>	<u>9.059.149</u>	<u>19.589.247</u>
Cupos de Crédito	8.171.740	22.360.449	9.059.149	19.589.247
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>60.845.392</u>	<u>79.217.638</u>	<u>56.057.084</u>	<u>71.726.286</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 año 2019, el 53,9% 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 57,8% de la exposición.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (10,3% 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 30% 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.

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 12.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.4.2.4. 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 incurridas 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 NIC 39 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).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

10.4.2.5. Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 - sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

10.4.2.6. Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Consumo: Se considera que un crédito tiene aumento significativo de riesgo cuando presente una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

10.4.2.7. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios.

10.4.2.8. Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. o La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

10.4.2.9. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La Pérdida dado el incumplimiento (PDI) o "Loss Given Default" (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo éste último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

10.4.2.10. Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

10.4.2.11. Forward Looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos "forward looking", que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de regresión lineal múltiple para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En esta regresión se consideran todas las variables proyectadas, sus transformaciones y rezagos del 1 al 18 y se emplea un primer modelo (Lasso) para la selección preliminar de variables. Posteriormente son eliminadas variables correlacionadas entre sí y finalmente se consideran todas las posibles combinaciones de variables restantes para modelar, seleccionando el mejor modelo para la proyección (criterios estadísticos y de sentido económico).

En las siguientes tablas se describen los escenarios macroeconómicos de las variables resultantes utilizadas para el cálculo de las reservas de cada una de los países:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Colombia

Variables		2019	2020	2021	2022	2023
IPC	Base	3,20%	3,10%	3,00%	3,00%	3,00%
	Intervalo	1,81% - 5,03%	1,61% - 2,47%	2,23% - 3,93%	2,55% - 3,42%	2,95% - 3,09%
Tasa Usura	Base	29,10%	29,90%	29,40%	28,90%	28,70%
	Intervalo	28,30% - 32,42%	27,60% - 30,31%	26,74% - 29,70%	26,99% - 29,10%	27,72% - 29,00%
PIB	Base	2,80%	3,30%	3,30%	3,40%	Base 3,4%
	Intervalo	0,07% - 5,36%	1,39% - 4,43%	2,68% - 3,49%	2,73% - 3,62%	2,72% - 3,65%
Desempleo	Base	9,50%	9,70%	9,80%	9,90%	9,90%
	Intervalo	9,30% - 13,80%	9,30% - 14,30%	9,60% - 14,30%	9,90% - 14,00%	9,90% - 13,80%
Tasa Política Monetaria	Base	4,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
	Intervalo	2,20% - 5,30%	2,70% - 4,70%	3,90% - 4,00%	3,50% - 4,00%	3,50% - 4,00%
WTI	Base	53,6	67,65	69,62	71,66	73,66
	Intervalo	52,24 - 88,97	60,82 - 79,42	63,87 - 80,43	67,74 - 82,28	71,60 - 84,16
TRM	Base	2.950,83	2.938,97	2.889,65	2.817,87	2.768,26
	Intervalo	2.893,61 - 3.224,39	2.761,83 - 3.056,11	2.674,67 - 3.056,53	2.628,69 - 3.016,38	2.602,51 - 2.967,06

Honduras

Variables		2019	2020	2021	2022	2023
Crecimiento Consumo Sistema	Base	11,69%	16,13%	16,75%	8,02%	3,54%
	Intervalo	10,66% - 20,21%	3,27% - 26,97%	1,58% - 26,10%	2,19% - 15,59%	3,54% - 9,38%
Calidad Cartera Sistema	Base	1,88%	1,89%	1,78%	1,80%	1,92%
	Intervalo	1,57% - 2,76%	1,31% - 3,22%	1,33% - 2,71%	1,47% - 2,29%	1,53% - 2,32%
Crecimiento Comercial Sistema	Base	12,61%	9,47%	6,69%	5,86%	6,02%
	Intervalo	8,31% - 15,99%	0,44% - 18,02%	3,79% - 18,02%	0,46% - 15,56%	3,62% - 14,29%
LIBOR 6M	Base	2,50%	2,75%	2,75%	3,00%	3,00%
	Intervalo	1,00% - 3,50%	1,00% - 3,50%	1,75% - 3,25%	2,75% - 3,50%	2,25% - 3,50%
PIB	Base	4,16%	3,27%	3,58%	3,25%	2,90%
	Intervalo	-0,81% - 7,22%	-0,32% - 7,52%	3,44% - 5,12%	3,07% - 5,09%	2,02% - 4,20%
IPC	Base	4,06%	4,51%	4,19%	4,12%	4,15%
	Intervalo	3,83% - 4,29%	4,43% - 5,40%	4,01% - 5,08%	4,07% - 4,76%	4,08% - 5,13%
US Desempleo	Base	3,60%	3,60%	3,80%	4,10%	4,10%
	Intervalo	2,90% - 5,70%	2,90% - 7,00%	3,60% - 7,00%	4,00% - 6,40%	4,10% - 6,30%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Panamá

Variables		2019	2020	2021	2022	2023
US Desempleo	Base	3,60%	3,60%	3,80%	4,10%	4,10%
	Intervalo	2,90% - 5,70%	2,90% - 7,00%	3,60% - 7,00%	4,00% - 6,40%	4,10% - 6,30%
Calidad Cartera	Base	1,63%	1,65%	1,76%	1,81%	1,95%
	Intervalo	1,64% - 1,74%	1,63% - 1,84%	1,54% - 1,91%	1,64% - 1,90%	1,82% - 2,16%

Costa Rica

Variables		2019	2020	2021	2022	2023
IPC	Base	1,54%	2,75%	2,81%	3,06%	3,17%
	Intervalo	1,54% - 2,93%	2,36% - 4,05%	2,07% - 4,92%	1,83% - 5,20%	1,71% - 5,71%
PIB	Base	2,83%	2,01%	2,47%	3,02%	3,13%
	Intervalo	0,75% - 4,12%	0,74% - 3,87%	2,19% - 3,28%	2,66% - 3,62%	3,02% - 3,72%
Calidad Cartera	Base	2,16%	2,33%	2,67%	2,83%	2,88%
	Intervalo	2,00% - 3,01%	1,86% - 3,45%	1,99% - 3,75%	2,02% - 3,90%	2,09% - 3,65%

El Salvador

Variables		2019	2020	2021	2022	2023
US PIB	Base	2,47%	1,60%	1,72%	2,00%	2,00%
	Intervalo	- 1,34% - 4,22%	-2,36% - 4,72%	1,62% - 3,65%	1,62% - 3,40%	1,70% - 3,40%
IPC	Base	0,43%	1,62%	1,83%	1,99%	2,09%
	Intervalo	0,43% - 1,86%	1,21% - 2,43%	1,66% - 1,94%	1,77% - 2,08%	1,85% - 2,11%
Crecimiento Cartera Consumo	Base	4,31%	6,65%	7,10%	6,41%	6,68%
	Intervalo	4,16% - 6,99%	3,74% - 9,19%	3,43% - 9,75%	2,75% - 10,05%	6,24% - 9,02%
Calidad Cartera Comercial	Base	2,13%	2,07%	1,91%	1,86%	1,75%
	Intervalo	2,02% - 2,43%	1,94% - 2,48%	1,81% - 2,05%	1,73% - 1,89%	1,68% - 1,89%
Libor 6M	Base	2,50%	2,75%	2,75%	3,00%	3,00%
	Intervalo	1,00% - 3,50%	1,00% - 3,50%	1,75% - 3,25%	2,75% - 3,50%	2,25% - 3,50%
Crecimiento Cartera Comercial	Base	6,72%	3,15%	1,64%	1,22%	1,23%
	Intervalo	1,40% - 9,54%	- 3,11% - 9,61%	- 4,77% - 8,94%	-3,80% - 8,09%	0,55% - 8,27%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages, se obtienen los siguientes resultados:

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	282.155	431.041	1.262.114	1.975.310	160.347	396.752	1.241.728	1.798.827
Consumo	659.245	401.396	334.510	1.395.151	458.524	412.643	324.283	1.195.450
Vivienda	57.795	62.732	148.826	269.353	27.149	40.614	180.432	248.195
	999.195	895.169	1.745.450	3.639.814	646.020	850.009	1.746.443	3.242.472
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	57.981	43.980	68.113	170.074	46.610	19.535	86.511	152.656
Consumo	179.170	94.822	(23.890)	250.102	113.422	57.095	82.643	253.160
Vivienda	18.995	702	63.848	83.545	12.150	6.839	42.400	61.389
	256.146	139.504	108.071	503.721	172.182	83.469	211.554	467.205
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto.	1.255.341	1.034.673	1.853.521	4.143.535	818.202	933.478	1.957.997	3.709.677

A diciembre 31 de 2019, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$4,1 billones de pesos que equivalen al 4,25% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 3 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 4,22%

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,9%	19,9%	55,6%	5,7%	0,6%	6,1%	54,3%	5,2%
Consumo	3,0%	23,5%	79,5%	5,8%	2,8%	28,2%	77,4%	6,6%
Vivienda	0,3%	6,3%	33,1%	1,4%	0,2%	5,0%	45,1%	1,5%
	1,4%	18,4%	55,6%	4,7%	1,1%	9,7%	56,2%	4,7%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,6%	13,3%	32,5%	1,6%	0,5%	5,5%	40,2%	1,5%
Consumo	4,2%	27,3%	-16,6%	5,2%	2,9%	17,2%	66,5%	5,9%
Vivienda	0,5%	0,5%	59,0%	2,0%	0,3%	5,4%	50,9%	1,6%
	1,4%	17,1%	23,4%	2,6%	1,0%	10,2%	50,1%	2,6%
TOTAL	1,4%	18,2%	51,5%	4,3%	1,1%	9,8%	55,5%	4,2%

10.4.2.12. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en lo corrido del año 2019, corresponden a cartera corporativa y constructor están ubicados en Colombia, en sectores que desarrollan proyectos de Infraestructura y Proyectos de Construcción, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$543.866 a \$641.014 de 2018 a 2019 respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Ver Nota 12.5.3 (Individuales) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

10.4.3. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados en la Tesorería del Banco Davivienda se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia el análisis de cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

10.5. Riesgo de mercado y liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos financieros, identificación de nuevos riesgos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgos Financieros depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

La Junta Directiva delega en el CRF y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el C-GAP, o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.1. Riesgo de Mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasas de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Banco son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Davivienda participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo de balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede el Banco, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

10.5.1.1. Modelo de negocio y estructura de portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; 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 trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de diciembre de 2019, se ubicó en \$11.715.763 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	\$
Trading	1.914.901	2.120.712	(205.811)	-9,7%
Estructural	9.800.862	8.886.007	914.855	10,3%
Reserva de Liquidez	7.564.684	7.217.898	346.786	4,8%
Gestión Balance	2.236.178	1.668.109	568.069	34,1%
Total	11.715.763	11.006.719	709.044	6,4%

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez y las inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance que componen el portafolio estructural, y finalmente las posiciones del portafolio de trading.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 31 de diciembre de 2019, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación Contable	diciembre 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.137.310	5.103.080	(965.770)	-18,9%
Valor razonable con cambios en ORI	5.403.522	4.075.146	1.328.376	32,6%
Costo Amortizado	2.174.931	1.828.493	346.438	18,9%
Total	11.715.763	11.006.719	709.044	6,4%

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 2018, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones de 6,4%, explicado por el incremento de la reserva de liquidez que se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo establecido por el Banco. Por su parte, el saldo del portafolio de trading varía en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis. Una variable adicional que explica la variación del saldo del portafolio es el efecto de reexpresión del colón costarricense, lempira hondureña y dólar americano frente al peso colombiano.

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.

País	diciembre 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Colombia	7.667.548	7.613.437	54.111	0,7%
Costa Rica	1.566.898	1.392.585	174.313	12,5%
El Salvador	846.742	707.095	139.647	19,7%
Panamá	1.037.886	757.932	279.954	36,9%
Honduras	357.278	315.905	41.373	13,1%
Estados Unidos	239.411	219.765	19.646	8,9%
Total	11.715.763	11.006.719	709.044	6,4%

10.5.1.2. Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado del Banco permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

10.5.1.3. Riesgo de cambios en la exposición neta de tasas de interés y tasa de cambio - VaR

Se utiliza un modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la SFC, enfocado a consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasa de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>diciembre 31, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	198.495	250.932	229.678
Tasa de Cambio	168.960	199.428	229.311	224.011
Acciones	698	1.189	3.667	2.621
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>5.960</u>	<u>8.368</u>	<u>20.298</u>	<u>20.298</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>407.480</u>	<u>502.042</u>	<u>476.608</u>

	<u>diciembre 31, 2018</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	173.779	193.433	215.028	173.779
Tasa de Cambio	112.318	141.696	176.269	176.269
Acciones	2.125	3.259	3.890	3.130
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>10.893</u>	<u>11.989</u>	<u>16.890</u>	<u>16.890</u>
VeR	<u>299.115</u>	<u>350.377</u>	<u>412.077</u>	<u>370.068</u>

Como complemento a la gestión en condiciones normales se realizan mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación de crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.1.4. Riesgo de variación en las tasas de cambio

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	diciembre 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	306	1.004.149	(15)	(47.858)
Lempira	3.053	405.894	2.893	386.241
Colón	60.494	347.724	103.721	557.849
Otros (*)	(3)	(9.395)	(1)	(2.358)
Total	63.850	1.748.372	106.598	893.874

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2019, sería de +/- \$17.578. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2018 genera un impacto de \$4.966. El incremento en la sensibilidad se explica por el aumento en la posición neta larga en dólar para reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante movimientos del tipo de cambio, de acuerdo con apetito de riesgo.

10.5.1.5. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la sensibilidad en ingresos de los activos que devengan intereses y los egresos de pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2019 y 2018, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés podría haber causado una disminución o aumento de \$17.765 y \$2.008 respectivamente en el Estado de Resultados.

	diciembre 31, 2019				
	Promedio trimestral	Ingreso /gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	927.189	39.232	4,2%	4.636	(4.636)
Moneda Legal	696.784	27.240	3,9%	3.484	(3.484)
Moneda Extranjera	230.405	11.992	5,2%	1.152	(1.152)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	9.283.665	586.968	6,3%	2.175	(2.175)
Moneda Legal	6.227.555	374.486	6,0%	(10.196)	10.196
Moneda Extranjera	3.056.110	212.482	7,0%	12.371	(12.371)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.164.321	258.636	6,2%	(23.421)	23.421
Moneda Legal	3.920.095	246.942	6,3%	(21.733)	21.733
Moneda Extranjera	244.226	11.694	4,8%	(1.688)	1.688
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5.119.344	328.332	6,4%	25.596	(25.596)
Moneda Legal	2.307.460	127.544	5,5%	11.537	(11.537)
Moneda Extranjera	2.811.884	200.788	7,1%	14.059	(14.059)
Inversiones a costo amortizado	1.997.702	149.637	7,5%	9.988	(9.988)
Moneda Legal	1.359.099	139.875	10,3%	6.795	(6.795)
Moneda Extranjera	638.603	9.762	1,5%	3.193	(3.193)
Cartera de Créditos	93.600.297	9.839.442	10,5%	314.080	(314.080)
Moneda Legal	69.317.096	7.730.749	11,2%	210.992	(210.992)
Moneda Extranjera	24.283.201	2.108.693	8,7%	103.088	(103.088)
Total Activos en moneda legal	77.600.534	8.272.350	10,7%	211.075	(211.075)
Total Activos en moneda extranjera	28.208.319	2.342.929	8,3%	119.804	(119.804)
Total Activos que devengan intereses	105.808.853	10.615.279	10,0%	330.879	(330.879)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	73.094.970	2.495.710	3,4%	245.665	(245.665)
Moneda Legal	54.054.223	1.912.500	3,5%	186.334	(186.334)
Moneda Extranjera	19.040.747	583.210	3,1%	59.331	(59.331)
Bonos	11.915.639	792.204	6,6%	30.377	(30.377)
Moneda Legal	8.922.870	609.221	6,8%	30.377	(30.377)
Moneda Extranjera	2.992.769	182.983	6,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.927.762	73.831	3,8%	9.639	(9.639)
Moneda Legal	1.761.799	66.093	3,8%	8.809	(8.809)
Moneda Extranjera	165.963	7.738	4,7%	830	(830)
Préstamos Entidades	12.592.833	640.276	5,1%	62.965	(62.965)
Moneda Legal	2.838.317	174.727	6,2%	14.192	(14.192)
Moneda Extranjera	9.754.516	465.549	4,8%	48.773	(48.773)
Pasivos en moneda legal	67.577.209	2.762.541	4,1%	239.712	(239.712)
Pasivos en moneda extranjera	31.953.995	1.239.480	3,9%	108.934	(108.934)
Total Pasivos con costo financiero	99.531.204	4.002.021	4,0%	348.646	(348.646)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	6.277.650	6.613.257		(17.765)	17.765
Moneda Legal	10.023.326	5.509.809		(28.636)	28.636
Moneda Extranjera	(3.745.676)	1.103.448		10.871	(10.871)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2018				
	Promedio trimestral	Ingreso /gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	988.486	36.325	3,7%	4.942	(4.942)
Moneda Legal	729.031	26.969	3,7%	3.645	(3.645)
Moneda Extranjera	259.455	9.355	3,6%	1.297	(1.297)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.329.791	342.384	4,1%	5.994	(5.994)
Moneda Legal	5.642.591	225.474	4,0%	(2.977)	2.977
Moneda Extranjera	2.687.200	116.910	4,4%	8.971	(8.971)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.485.777	160.898	3,6%	(13.226)	13.226
Moneda Legal	4.124.269	140.313	3,4%	(10.569)	10.569
Moneda Extranjera	361.508	20.584	5,7%	(2.658)	2.658
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	3.844.014	181.486	4,7%	19.220	(19.220)
Moneda Legal	1.518.322	85.160	5,6%	7.592	(7.592)
Moneda Extranjera	2.325.692	96.326	4,1%	11.628	(11.628)
Inversiones a costo amortizado	1.744.397	112.573	6,5%	8.722	(8.722)
Moneda Legal	1.250.626	76.463	6,1%	6.253	(6.253)
Moneda Extranjera	493.771	36.110	7,3%	2.469	(2.469)
Cartera de Créditos	82.874.187	8.893.081	10,7%	285.904	(285.904)
Moneda Legal	61.506.878	7.097.401	11,5%	192.151	(192.151)
Moneda Extranjera	21.367.309	1.795.680	8,4%	93.753	(93.753)
Total Activos en moneda legal	69.129.126	7.426.307	10,7%	199.072	(199.072)
Total Activos en moneda extranjera	24.807.735	1.958.055	7,9%	106.490	(106.490)
Total Activos que devengan intereses	93.936.861	9.384.362	10,0%	305.562	(305.562)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	65.212.253	2.285.100	3,5%	214.855	(214.855)
Moneda Legal	48.859.744	1.834.852	3,8%	167.493	(167.493)
Moneda Extranjera	16.352.510	450.249	2,8%	47.362	(47.362)
Bonos	10.114.517	713.042	7,0%	27.216	(27.216)
Moneda Legal	7.769.288	566.043	7,3%	27.216	(27.216)
Moneda Extranjera	2.345.228	146.999	6,3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.067.399	66.410	3,2%	10.337	(10.337)
Moneda Legal	1.832.685	55.631	3,0%	9.163	(9.163)
Moneda Extranjera	234.714	10.780	4,6%	1.174	(1.174)
Préstamos Entidades	11.032.527	480.229	4,4%	55.163	(55.163)
Moneda Legal	2.162.880	120.006	5,5%	10.814	(10.814)
Moneda Extranjera	8.869.647	360.223	4,1%	44.348	(44.348)
Pasivos en moneda legal	60.624.598	2.576.531	4,2%	214.686	(214.686)
Pasivos en moneda extranjera	27.802.098	968.251	3,5%	92.884	(92.884)
Total Pasivos con costo financiero	88.426.696	3.544.782	4,0%	307.570	(307.570)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.510.165	5.839.581		(2.008)	2.008
Moneda Legal	8.504.528	4.849.776		(15.614)	15.614
Moneda Extranjera	(2.994.364)	989.805		13.606	(13.606)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.2. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos utilizados por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez son los siguientes:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 Días	7, 30, 60, 90 Días
Escenarios	3: Normal, Moderado, Severo	1: Estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	1) Necesidades Estructurales de Liquidez: Monto mínimo de activos líquidos 2) Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósito del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por bancos centrales o quien haga veces. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de empresas e institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas; ser elegibles como garantía para bancos centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual que limite su uso o liquidación.

Largo Plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.



Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

En las notas 12.17, 12.19 y 12.20 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Vencimientos de pasivos financieros a diciembre 31, 2019	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	3.910.373	6.399.245	17.069.068	8.421.244	3.459	35.803.389
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	41.293.134	-	-	-	-	41.293.134
Bonos	171.369	480.208	1.961.765	8.640.691	4.528.071	15.782.104
Préstamos Entidades	771.208	1.704.814	4.786.741	4.490.884	3.084.926	14.838.573
Total Pasivos Financieros	46.146.084	8.584.267	23.817.574	21.552.819	7.616.456	107.717.200

Vencimientos de pasivos financieros a diciembre 31, 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	3.623.983	7.138.891	14.589.572	7.098.956	53.806	32.505.208
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	36.338.168	-	-	-	-	36.338.168
Bonos	81.386	89.384	1.312.384	8.069.304	4.304.203	13.856.661
Préstamos Entidades	1.021.518	1.954.624	4.474.649	3.330.228	2.746.089	13.527.108
Total Pasivos Financieros	41.065.055	9.182.899	20.376.605	18.498.488	7.104.098	96.227.145

(*) 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.

10.6. Otros sistemas de Riesgos

10.6.1. Riesgo Operativo

Durante el año 2019 el Banco ha generado un proceso de alineación y sinergia frente a los modelo de gestión de Riesgo Operativo y las diferentes actividades que lo componen con el fin de asegurar que los riesgos relevantes de los diferentes negocios estén debidamente controlados y monitoreados y en especial lo relacionado con los siguientes tipos de riesgo:

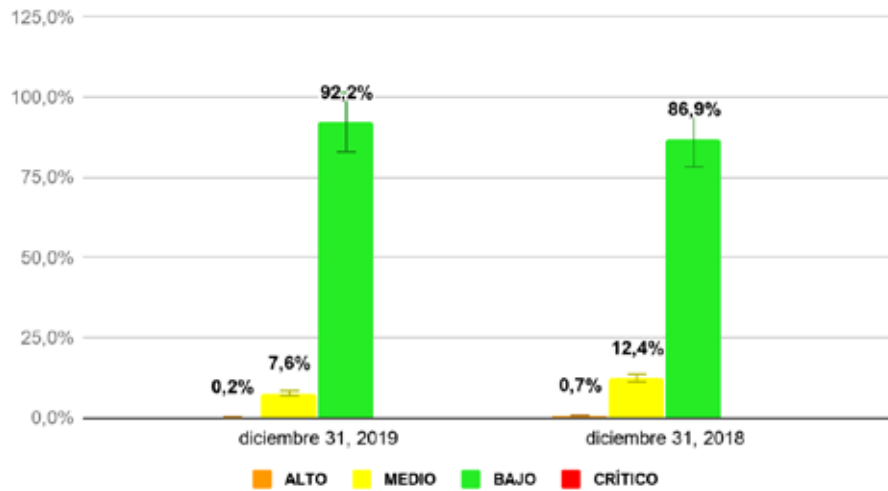
- Riesgos operativos que afecten los ingresos y costos del Banco
- Riesgos operativos en los procesos operativos y financieros
- Riesgos de fraude, seguridad de la información y continuidad de negocio.

Así mismo y como parte de la estrategia de administración del riesgo operativo hemos venido integrando nuestra estructura tecnológica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos que permitirán orientar la estrategia en la gestión y control de riesgos.

En concordancia con las políticas de riesgo operativo establecidas por la Junta Directiva y en concordancia con las normas regulatorias establecidas en cada país hemos logrado una adecuada administración del riesgo operativo tal como se observa en el perfil de riesgo consolidado, comparativo al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

PERFIL DE RIESGO RESIDUAL SARO



SARO	diciembre 31, 2019							diciembre 31, 2018						
	Procesos	Riesgos					Controles	Procesos	Riesgos					Controles
		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total			Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	
Entidades														
Banco Davivienda Colombia	186	1.140	164	7	-	1.311	3.859	186	1.268	253	8	-	1.529	4.073
Subsidiarias Nacionales	69	291	70	-	-	361	1.325	69	274	101	1	-	376	1.343
Banco Davivienda Internacional	826	2.078	56	-	-	2.134	4.227	184	1.698	107	17	-	1.822	3.918
Total	1.081	3.509	290	7	-	3.806	9.411	439	3.240	461	26	-	3.727	9.334

10.6.2. Atención al Consumidor Financiero

Para los clientes y demás consumidores financieros como la razón de ser del Banco se ha desarrollado una estrategia interinstitucional para asegurar que nuestro propósito superior de “Enriquecer la vida con Integridad” se integre en ellos, mediante relaciones confiables, amigables y sencillas, anticipándonos a sus necesidades y expectativas, resolviendo con oportunidad y efectividad aquellas inquietudes o desacuerdos que se presenten.

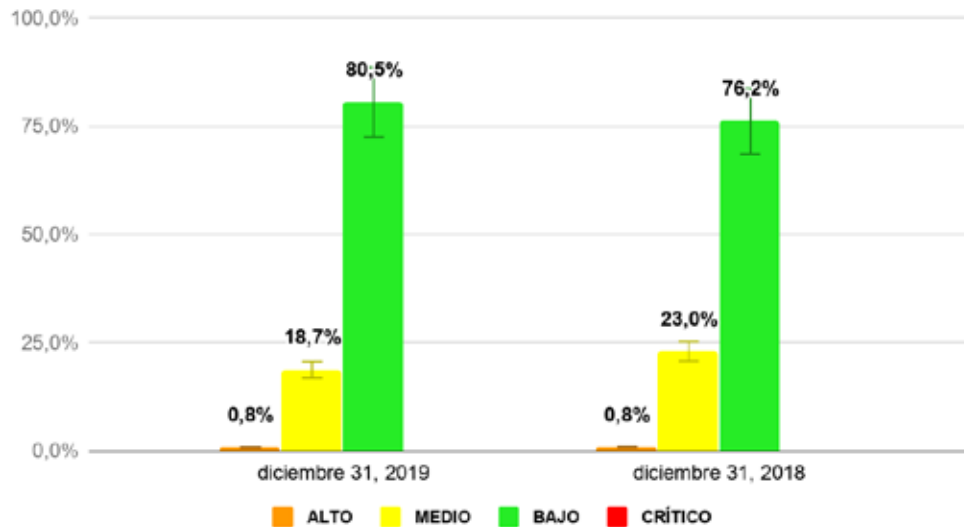
Como componentes fundamentales de la estrategia de servicio al cliente se han desarrollado los siguientes temas:

1. Conocer los niveles de satisfacción de los clientes y tomar las acciones que se requieran.
2. Asegurar el conocimiento de los funcionarios mediante desarrollo de permanentes capacitaciones sobre el modelo de servicio.
3. Fortalecer diferentes canales de comunicación para llegar con mayor oportunidad y efectividad al consumidor financiero.

El desarrollo de este plan estratégico ha permitido en concordancia con las políticas y el marco regulatorio mantener debidamente controlados los riesgos, tal como se observa en las siguientes gráficas comparativas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

PERFIL DE RIESGO RESIDUAL SAC



SAC	diciembre 31, 2019						diciembre 31, 2018					
	Riesgos					Controles	Riesgos					Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	
Banco Davivienda	380	78	5	-	463	948	427	116	5	-	548	1.421
Subsidiarias Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	145	44	-	-	189	591	130	52	1	-	183	714
Total	525	122	5	-	652	1.539	557	168	6	-	731	2.135

Este modelo permite para el Banco y sus Subsidiarias nacionales, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.6.3. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y programa anticorrupción

El Banco ha adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Contra la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), basado en la premisa de administración del riesgo de LA-FT y sus controles, que incluye su identificación, medición, control y monitoreo, a través de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, conocimiento del cliente y sus operaciones financieras, perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo basados en las características de los clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, diseño e implementación de controles, la definición y gestión de segmentos, generación de señales de alerta, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones sospechosas a las autoridades competentes; con el propósito de mitigar el riesgo de ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y/o para financiar actividades terroristas, de acuerdo con lo expuesto en la Circular Básica Jurídica (C.E.) 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, el Banco ha adoptado un compromiso de cero tolerancia frente a cualquier evento de corrupción, mediante la generación de políticas, que prohíben el soborno en cualquiera de sus formas, ya sea, directa o indirecta a través de sus funcionarios, colaboradores, clientes, proveedores y demás grupos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

de interés, así como aquellas que regulan los eventos de conflicto de interés que pudieran presentarse en relación con un funcionario público o una persona privada, para ello, el Programa incluye procedimientos y controles que permiten asegurar el cumplimiento de las políticas definidas.

El Oficial de Cumplimiento presentó trimestralmente su Informe a la Junta Directiva, partiendo de los siguientes aspectos, entre otros:

- **Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones**

Visita In Situ Superfinanciera. Durante el año 2019 no se llevó a cabo visita para el Banco Davivienda por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Auditoría Interna. Entre los meses de octubre a diciembre de 2019 se realizó el proceso informe anual de Auditoría Interna, evaluando el sistema de Control Interno del SARLAFT en sus etapas y elementos, verificando la adecuada aplicación de las normas internas y externas, políticas, procedimientos, y su alineación con los objetivos estratégicos, sin identificar ningún hallazgo alto, en aquellos casos que se identificaron oportunidades de mejora, se realizaron los respectivos planes de acción. se presentó el resultado con oportunidad de mejora, generando un resultado satisfactorio.

Revisoría Fiscal. Trimestralmente se generaron informes de Revisoría Fiscal, desarrollando procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo. Los resultados fueron satisfactorios y los planes de acción de las oportunidades de mejora se desarrollaron durante los tiempos establecidos.

- **Optimización herramientas tecnológicas**

Durante el año 2019, se presentó trimestralmente a la Junta Directiva los avances de los proyectos tecnológicos establecidos para optimizar la administración del Programa de Cumplimiento. Se destaca la actualización de la herramienta SAS AML cambio de versión a la 7.1 y la adopción de la herramienta Sanction Screening para la verificación de las operaciones internacionales.

- **Indicadores de calidad, poblamiento y actualización**

Se evaluaron mensualmente los indicadores de calidad, poblamiento y actualización, los cuales se encuentran permanentemente en proceso de optimización y cuyo seguimiento es realizado por el Comité de Cumplimiento y la Junta Directiva.

- **Seguimiento de operaciones**

Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones de los clientes. Se generaron reportes de operaciones a la UIAF.

- **Esquema sancionatorio**

Durante el año 2019 no se presentaron sanciones administrativas al interior del Banco Davivienda respecto a los temas de SARLAFT.

- **Reportes a autoridades y entes de control**

Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control, dentro de los plazos establecidos. Se enviaron los reportes de ley a la UIAF de acuerdo con la normativa que entró en vigencia en octubre de 2019.

- **Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva**

Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.

- **Actualizaciones al manual de cumplimiento**

Se efectuaron actualizaciones al Manual de Cumplimiento en relación con la la optimización de políticas y procedimientos, así como frente a los cambios normativos emitidos por el regulador, se actualizaron políticas para el procesamiento de operaciones internacionales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Capacitación

Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluye el reentrenamiento anual SARLAFT, certificación lectura Manual de Cumplimiento, certificación lectura Código de Ética e inducción a funcionarios nuevos.

- Gestión de riesgo

La Junta Directiva realizó seguimiento trimestral al comportamiento y evolución de los factores de riesgo, así como a la segmentación de Clientes y la calificación de riesgo; la cual fue estable durante el año y dentro de la clasificación bajo, se mantuvo informada a la Junta sobre la administración de los eventos de Riesgo y la efectividad de los controles.

- Ley FATCA

El Banco Davivienda ha adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE.

Se diseñó, aprobó y ejecutó satisfactoriamente el programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS, con cobertura a los procesos de documentación, capacitación, infraestructura tecnológica, monitoreo y remediación. Igualmente, se enviaron oportunamente los reportes de Ley de Transparencia Fiscal a la Dian/IRS.

- Comité de cumplimiento

Como órgano de apoyo de la Junta Directiva, el Comité de Cumplimiento se reúne trimestralmente, con las atribuciones de velar por la gestión sobre implementación, supervisión y seguimiento al Programa de Cumplimiento del Banco. Durante 2019 el Comité se pronunció sobre el seguimiento y avances del Programa, generando concepto, opinión, tareas y compromisos en beneficio del mejoramiento de las actividades propias del SARLAFT.

- Estructura organizacional

En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.6.4. Riesgo de Fraude

El Riesgo de Fraude, catalogado como cualquier acto ilegal cuyas características pueden ser engaño, ocultación o violación de confianza y cuyo objetivo es la apropiación de dinero, bienes, servicios y/o ventajas o beneficios individuales¹, ha sido gestionado por el Banco mediante el sistema de administración del riesgo de Fraude (SARFRA) en cumplimiento con el marco normativo del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

La gestión realizada mediante SARFRA abarca cada etapa del ciclo de gestión del fraude (prevención, detección, mitigación, análisis, gobierno, investigación, judicialización y disuasión) generando controles, políticas y reportes tanto de la gestión como del gasto materializado por fraude, evaluado frente a la proyección presupuestal definida por el Banco; estos reportes de gasto por materialización están implícitos en la gestión de Riesgo Operativo y son presentados al Comité de Ciberseguridad y Prevención de Fraude Transaccional para la toma de decisiones que protejan a la organización, sus clientes, accionistas y demás interesados en búsqueda del equilibrio entre el nivel de fraude a prevenir y el impacto sobre el cliente y el negocio.

En el plan de trabajo desarrollado durante el año 2019 el Banco profundizó en la protección de sus clientes y la organización mediante la adquisición de herramientas de seguridad para la prevención y mitigación del Riesgo de Fraude transaccional, lo anterior con el fin de proveer un mejor servicio a los clientes.

Para el año 2020 el Banco dará continuidad a la estrategia antifraude principalmente en productos digitales mediante la implementación de herramientas que fortalezcan la seguridad transaccional de nuestros clientes robusteciendo el modelo de prevención, mitigación y gestión del riesgo de fraude, así como la analítica tanto a nivel nacional como en sus subsidiarias Nacionales e Internacionales.

Referencia: ¹Documento de investigación – las mejores prácticas antifraude – AMV

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.6.5. Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Durante el año 2019, en materia de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, el Banco ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer el gobierno, las capacidades de protección y respuesta a incidentes, así como la alineación con la estrategia digital. En esa dirección, se reforzó el equipo de Gestión de Ciberseguridad y Seguridad Digital alineado a la Estrategia de Ciberseguridad a nivel regional.

Por otra parte, se implementaron 39 planes de Ciberseguridad orientados a mejorar la postura de seguridad del Banco y se realizaron actualizaciones tecnológicas y de procesos para mantener una visión holística de la Seguridad y Ciberseguridad, aumentar la capacidad de prevenir y detectar de manera oportuna las amenazas así como responder y recuperarse de posibles ataques cibernéticos.

Entre los proyectos más destacados se encuentran:

- Implementación del alcance y nuevos servicios del Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), para detectar comportamientos inseguros, amenazas, ciberataques, y ejecutar oportunamente actividades de respuesta a incidente de seguridad y recuperación ante desastres. Incluyendo la tercerización de la administración y operación de las herramientas de seguridad.
- Fortalecimiento del equipo de respuesta a incidentes de Ciberseguridad - ERIC
- Fortalecimiento del Programa de Protección de Datos Personales en donde se articula el programa con la gestión de riesgos.
- Se da continuidad al programa y al plan de protección de activos de información, realizando una revisión completa a nivel de riesgos, gobierno y actualización de las reglas de etiquetado y DLP, para prevenir la fuga de información.
- Ejecución de pruebas especializadas de seguridad (Red Team) para evaluar la postura de seguridad de la Organización.
- Se implementó el índice de Seguridad BitSight, permitiendo medir el riesgo de exposición externa.
- Se llevó a cabo la autoevaluación del perfil de riesgo cibernético bajo la metodología FFIEC (Federal Financial Institutions Examination Council)
- Se realizó la revisión y el aseguramiento del entorno SWIFT disminuyendo el riesgo de fraude.
- Maduración del proceso de gestión de identidades y acceso a las aplicaciones.
- Ejecución de planes de Ciberseguridad y de Prevención de Fuga de Información

En cuanto a cultura, se ejecutó el plan de capacitación y sensibilización de manera permanente a través de diferentes canales de comunicación a funcionarios y terceros, creando conciencia y compromiso sobre la protección de la información y la mitigación de los riesgos asociados.

En materia de cumplimiento regulatorio y normativo, el Banco da cumplimiento a los requerimientos de seguridad exigibles en las diferentes Circulares normativas de la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de seguridad de la información: Circular Básica Jurídica 029 de 2014, Circular 007 de 2018 sobre gestión de la Ciberseguridad y la Circular 005 de 2018. De igual manera se dio cumplimiento al programa de seguridad de Swift SCP (Customer Security Program) y se ha venido implementando y mejorando los planes para dar cumplimiento a ley 1581 de protección de datos personales. A través del área de Seguridad de la Información, se realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos asociados al cumplimiento legal.

Así mismo, el Banco continúa con la revisión de tendencias del mercado, de nuevas amenazas, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos y de esta manera apoyar la entrega de productos y servicios con niveles adecuados de seguridad a nuestros clientes.

10.6.6. Riesgo Tecnológico

Riesgo Tecnológico es definido desde COBIT - *Control Objectives for Information and related Technology*, como la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o el uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio y/o el cumplimiento de los objetivos estratégicos del Banco y sus Subsidiarias.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El rol de riesgo tecnológico cobra relevancia, ya que como parte de la Transformación Digital se ha incrementado en mayor medida el nivel de exposición a pérdidas económicas, reputacionales o de servicio, generando nuevos desafíos en las organizaciones para administrar los componentes tecnológicos que permiten apalancar tanto la operación como la estrategia del negocio.

Nuestros principales objetivos están enmarcados en la evaluación de los diferentes componentes para apoyar la implementación de controles sobre los procesos de administración de tecnología, en el marco de las mejores prácticas que permitan evaluar las dimensiones de Disponibilidad, Confiabilidad, Desempeño, Funcionalidad y Cumplimiento Normativo de las plataformas que soportan procesos de negocio:

1. Contribuir para que la adopción de la tecnología apoye el logro de los objetivos estratégicos.
2. Articular la gestión de riesgos relacionados con TI con la gestión de riesgos y Control Interno.
3. Identificar, evaluar y reducir los riesgos relacionados con TI de forma continua acorde a los niveles definidos por la organización.

En la metodología aplicada para la evaluación de riesgos técnicos, se consideran tres factores principales uno a nivel de la infraestructura (Máquinas, redes, bases de datos), otro desde el componente lógico de los sistemas (aplicaciones, sistemas de información, data) y por último aquellos riesgos asociados a su administración, los cuales pueden ser causa o consecuencia de otros riesgos para la organización. Es así como en la gestión realizada en el año 2019 nos concentramos en los siguientes puntos:

Gobierno de Riesgos TI

Con la publicación y entrada en vigencia de la circular externa 005 - Computación en la nube, desde Riesgo Tecnológico se lideró la evaluación, documentación y consolidación de evidencias para aplicaciones en la Nube que soportan procesos misionales, formalizando el reporte asociado ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el frente de trabajo de gestión de gobierno y control interno, se apoyó la definición y seguimiento a planes de trabajo en conjunto con las áreas de TI frente al esquema de monitoreo a Controles Clave de TI.

Evaluación de Riesgos TI

Se habilitó un espacio de mesas de trabajo con sistemas de administración de riesgo relacionados a los negocios, como parte de la generación informes mensuales de Riesgo Tecnológico, con el fin de socializar y realizar seguimiento a los eventos técnicos materializados sobre las plataformas que apoyan la operación de cada una de ellas y de esta forma tomar las acciones preventivas necesarias para minimizar su probabilidad e impacto.

Como parte del alcance del plan estratégico de tecnología para el Riesgo Terremoto y con el fin de generar las medidas preventivas necesarias para asegurar la continuidad de los procesos misionales del banco. Desde el rol de Riesgo Tecnológico como segunda línea de defensa, se realizó el acompañamiento directo en la identificación, gestión y control de factores críticos para el Centro de Datos Alterno que afecten su puesta en producción.

Para apoyar la estrategia de Transformación Digital bajo metodologías ágiles y proyectos de negocio bajo la metodología tradicional, desde Riesgo Tecnológico se han identificado los Riesgos de TI y se han alineado las implementaciones con las definiciones de Arquitectura Empresarial, procesos de tecnología y controles de operación de tecnología definidos en el Banco.

Respuesta a los Riesgos TI

Uno de los principales riesgos TI identificados en la organización, está asociado a la obsolescencia de las plataformas y aplicaciones, cuya respuesta consistió en priorizar los servicios de mayor impacto y generar los planes de renovación sobre las principales aplicaciones e infraestructura del pasivo, así, Migración Stratus (Autorizador del Pasivo), Cobis (Plataforma CDTs), Micro Focus (Consolidador Procesos del Pasivo), proyectos que contaron con el acompañamiento durante su ejecución, generando las alertas, controles y planes de acción necesarios para estabilizar su operación en la puesta en producción.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.6.7. Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)

El Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social SARAS permite al Banco identificar, valorar, controlar y monitorear los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas.

La metodología SARAS tiene en cuenta las normas ambientales y laborales locales, y cubre aspectos como prevención de la contaminación, protección de la biodiversidad, cambio climático y derechos humanos.

De acuerdo con las políticas establecidas en Colombia en cuanto a montos, plazos y sectores sensibles, SARAS aplica en el otorgamiento de créditos a los clientes de los segmentos de Corporativo, Constructor y Empresarial. Con este Sistema se realiza acompañamiento durante la estructuración y aprobación de Project Finance; así mismo se realiza monitoreo a los proyectos de Infraestructura vial de Cuarta Generación (4G) financiados. Adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco.

En las filiales en Centroamérica, la metodología SARAS aplica adoptada a las características de los proyectos y actividades a financiar del segmento Banca Empresas y en consonancia con la legislación local correspondiente.

10.6.8. Continuidad del Negocio

En el último año, la Gestión de Continuidad del Negocio de la Organización encaminó sus esfuerzos a la cobertura de riesgos asociados a la disponibilidad de los servicios y canales críticos del Banco, como también al análisis y evaluación de riesgos que están en permanente evolución, buscando realizar ajustes a los planes y estrategias de mitigación ajustadas a nuevas condiciones y escenarios de riesgo.

El enfoque adoptado en 2019 permitió obtener un mayor nivel de madurez de la Gestión fortaleciendo la capacidad de la Organización de responder al contexto actual, incorporando nuevos escenarios de riesgo a los esquemas establecidos.

Los frentes que hacen parte de la Gestión de Continuidad del Negocio son el Plan de Continuidad, la Gestión de Crisis y la Gestión de Riesgos.

Plan de Continuidad del Negocio

El Plan de Continuidad del Negocio (BCP, por sus siglas en inglés), se ha construido con base en la metodología del Disaster Recovery Institute International (DRII) y está constituido por cinco diferentes estrategias, diseñadas con el propósito de mitigar diferentes riesgos que puedan afectar la continuidad de las operaciones críticas de la entidad. A continuación, se presentan los principales resultados para el año 2019:

- ❖ Estrategia personas:
 - Esquemas de comunicación: Se incorporaron mecanismos alternos de comunicación como satelitales y radio frecuencias como complemento a los esquemas de comunicación tradicionales, dando cobertura a riesgos catastróficos.
 - Estrategia personal crítico: Orientada a la identificación, capacitación y certificación de personas de respaldo en la operación de los procesos críticos de la entidad, garantizando que ante la ausencia de funcionarios los procesos y servicios se continúen prestando sin afectar la operación normal de la entidad.

Plan de emergencias: Se realiza preparación y capacitación en esquemas asociados a terremoto, mejorando los tiempos de respuesta / evacuación frente a años anteriores.

- ❖ Estrategia Centro Operativo Alterno:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se llevó a cabo la operación periódica de los servicios críticos desde el centro operativo alternativo, mediante la activación de su infraestructura física y de seguridad. Se están contemplando diferentes escenarios de riesgo catastróficos para el fortalecimiento de esta estrategia, así como diferentes alternativas como el teletrabajo.

- ❖ **Estrategia Proveedores:**
Los terceros que apoyan la ejecución de servicios críticos de la Organización, dieron a conocer su Gestión de Continuidad del Negocio con enfoque en escenarios catastróficos. Con la información suministrada, se llevó a cabo una participación conjunta en las pruebas realizadas por los terceros.
- ❖ **Estrategia Contingencia Operativa**
Esta estrategia contempla diferentes procedimientos de respaldo a activar ante la indisponibilidad de la tecnología. Se tuvieron resultados satisfactorios en la activación del 100% de las contingencias operativas de las áreas críticas.
- ❖ **Estrategia Contingencia Tecnológica:**
La Organización cuenta con infraestructura tecnológica de respaldo para la ejecución de los procesos críticos. En 2019, se realizó la activación de la totalidad de plataformas que apoyan la operación de los canales y procesos críticos de la entidad.

Gestión de Crisis

El esquema de Gestión de Crisis, contempla mecanismos orientados a dar un direccionamiento estratégico ante aquellos eventos que puedan poner en riesgo a las personas, infraestructura o componentes claves de la Organización. Durante el 2019, se llevó a cabo la inclusión de mecanismos alternos de comunicación (teléfonos satelitales y radio frecuencia) que permitan un adecuado direccionamiento de la crisis en ausencia de los mecanismos de comunicación tradicionales, enfocados en eventos catastróficos como un terremoto en la ciudad de Bogotá. Así mismo, dentro de los ejercicios realizados se realizó la activación del esquema para el escenario ciberseguridad. De este modo, el mantenimiento realizado permitió fortalecer la respuesta corporativa ante la materialización de ese tipo de escenarios.

Por otro lado, el Gobierno de Crisis lideró la toma de decisiones frente al Paro Nacional materializado entre los meses de noviembre y diciembre del 2019. Si bien este evento no trajo consigo consecuencias o riesgos que pudieran afectar la continuidad del negocio, los protocolos de actuación y comunicación establecidos a nivel interno y externo, facilitaron el direccionamiento estratégico salvaguardando el bienestar de los funcionarios, la ejecución oportuna de los procesos críticos y la disponibilidad de los canales de la Organización.

Gestión de Riesgos

La Organización cuenta con una metodología definida para la administración de riesgos que puedan amenazar la Continuidad del Negocio. Durante el 2019, en el desarrollo del programa de mitigación de riesgo - Escenario terremoto Bogotá, se realizó el lanzamiento del programa “Con los pies en la tierra”, dirigido a los funcionarios del Banco ubicados en la ciudad de Bogotá y sus familias, a través del cual se suministró:

- Capacitación con realidad virtual, la cual permitió adquirir conocimientos frente a cómo actuar antes, durante y después de un terremoto.
- Kit de emergencia con elementos vitales para la supervivencia.

Esto permitió la preparación de más de 8.800 familias frente a eventos catastróficos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Así mismo, continúa el avance del traslado del Centro Alterno de Procesamiento de Datos fuera de Bogotá, mitigando el riesgo derivado de una afectación simultánea de los Centros de Procesamiento de Datos ante un evento catastrófico, que pueda afectar la continuidad del negocio.

Por otro lado, en sinergia con el sector financiero, el apoyo de los entes de control y la Superintendencia Financiera se ha creado la contingencia para el proceso de efectivo, asegurando que se pueda generar la programación y distribución de los recursos a nivel nacional.

Centroamérica

Con el objetivo de profundizar en la Gestión de Continuidad del Negocio de los países de Centroamérica, se ha desarrollado la estrategia de homologación de metodologías y mejores prácticas, la cual permitirá la consolidación de la Gestión de Riesgos, Gestión de Crisis, y planes de recuperación, así como la centralización de reportes con el fin de tener una visión unificada de los frentes de Gestión de la Continuidad de la Organización.

10.6.9. Sistema de Control Interno

En el Banco permanentemente se revisan y actualizan los controles, teniendo en cuenta los cambios regulatorios, los cambios en el entorno, así como los nuevos productos, servicios y procesos. También se analizan las causas de los eventos materializados y se monitorean los planes de acción encaminados a mitigar riesgos.

Durante el año 2019 continuamos fortaleciendo la cultura corporativa a través de una estrategia de aprendizaje y comunicaciones, cuyo propósito consistió en capacitar a los funcionarios en temas de riesgo y control interno. Asimismo, se continuó con el robustecimiento de los controles del Banco, con la participación de las diferentes líneas de defensa.

Adicionalmente, seguimos optimizando el Sistema de Control Interno con base en estándares internacionales.

El Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 029 de 2014 (Parte I / Título I / Capítulo IV - Sistema de Control Interno) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.6.10. Riesgo tributario

El riesgo surge de la interpretación normativa y las diferencias de criterio que pudieran existir frente a las autoridades tributarias nacionales y extranjeras. De igual forma, se presenta el riesgo operacional por los controles que deben implementarse y que de no efectuarse correctamente pueden originar fallas en los sistemas que se traducen en alteraciones de la información bien por la integridad o exactitud de la misma. El riesgo reputacional surge frente a los clientes y se materializa por las quejas o reclamos recibidos directamente o a través de los entes de control en la media en que se les afecta con la información reportada o cuando no se ajuste a la realidad económica o transaccional registrada.

El incumplimiento en las diferentes obligaciones tributarias daría lugar a la imposición de sanciones de carácter Internacional o Local, bien por omisión o inconsistencias en la información. Así mismo, aplicarían sanciones cuando se actúa en calidad de agente retenedor, responsable del impuesto a las ventas o como contribuyente en la medida en que la actuación no se ajuste a las disposiciones normativas dentro del régimen tributario aplicable en Colombia o el que subsiste por acuerdos internacionales.

Para mitigar este riesgo, el Banco a través del sistema de control interno en impuestos, basado en los modelos implementados dentro del banco sobre las normas especiales para el sector financiero y lo dispuesto por regulación especial de la entidades de control y vigilancia, incluye entre otros, parametrización y monitoreo en los aplicativos de los efectos de las disposiciones fiscales, control del cumplimiento normativo, atención de obligaciones tributarias y requerimientos, actuaciones administrativas o reportes de información dentro de plazos y términos establecidos, acuerdos de servicios entre dependencias para efecto de control de riesgos residuales, comités de seguimiento y análisis de hechos con importancia relativa o de alto impacto.

Los cambios normativos como los implementados en las reformas tributarias sumado a la diferentes reglamentaciones, actos administrativos o doctrina que surge para una adecuada interpretación y aplicación de la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

regulación con el fin de asegurar el cumplimiento de las diferentes obligaciones tributarias, implica una constante actualización y dispersión de información a las diferentes áreas de la organización que pudieran verse afectadas.

11. Compensación de activos y pasivos financieros - Consolidado

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

diciembre 31, 2019

Importes no compensados en el estado de situación financiera

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto presentado en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos						
Operaciones de Mercado						
Monetario	723.602	723.602	-	-	96.430	627.172
Instrumentos Financieros						
Derivados (*)	511.185	511.185	375.161	30.154	-	105.870
	<u>1.234.787</u>	<u>1.234.787</u>	<u>375.161</u>	<u>30.154</u>	<u>96.430</u>	<u>733.042</u>
Pasivos						
Operaciones de Mercado						
Monetario	1.759.721	1.759.721	-	-	1.840.419	(80.698)
Instrumentos Financieros						
Derivados (*)	617.805	617.805	375.161	43.732	-	198.912
	<u>2.377.526</u>	<u>2.377.526</u>	<u>375.161</u>	<u>43.732</u>	<u>1.840.419</u>	<u>118.214</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

Importes no compensados en el estado de situación financiera

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	412.943	412.943	-	-	244.617	168.326
Instrumentos Financieros Derivados (*)	433.693	433.693	332.372	16.835	-	84.486
	<u>846.636</u>	<u>846.636</u>	<u>332.372</u>	<u>16.835</u>	<u>244.617</u>	<u>252.812</u>
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	3.786.541	3.786.541	-	-	3.912.539	(125.998)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	513.086	513.086	332.004	52.600	-	128.482
	<u>4.299.627</u>	<u>4.299.627</u>	<u>332.004</u>	<u>52.600</u>	<u>3.912.539</u>	<u>2.484</u>

(*) No incluye operaciones de contado

La columna "Impacto de Master Netting Agreement" detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario e instrumentos financieros derivados.

12. Partidas específicas de los Estados Consolidados de Situación Financiera**12.1. Efectivo****12.1.1. Detalle del disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	diciembre 31, 2019	diciembre 31, 2018
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.302.863	3.486.476
Canje y remesas en tránsito	<u>36.386</u>	<u>80.928</u>
	<u>4.339.249</u>	<u>3.567.404</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5.353.689	5.915.717
Canje y remesas en tránsito	<u>51.229</u>	<u>40.480</u>
	<u>5.404.918</u>	<u>5.956.197</u>
	<u>9.744.167</u>	<u>9.523.601</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Distribución de efectivo y equivalentes de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Garantizado Nación Banco República	2.287.693	1.791.920
Grado de Inversión	<u>7.456.474</u>	<u>7.731.681</u>
Total	<u>9.744.167</u>	<u>9.523.601</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>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	3.899.333	3.908.777	3.415.465	3.437.412
Subsidiarias del exterior	2.760.867	3.667.079	2.773.176	3.419.495

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

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de USD 4 millones para diciembre 31, 2019 y 2018.

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas.

diciembre 31, 2019

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$99	2,06%	2/10/2019	30/3/2020	326.042
Repos	USD \$4	2,00% - 9,11%	6/12/2019	23/1/2020	14.626
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/ Corporaciones financieras		4,11%	30/12/2019	2/1/2020	30.007
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,10%	19/12/2019	20/1/2020	4.424
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,00%	11/12/2019	13/1/2020	1.015
Otros		2,00% - 9,00%	10/12/2019	13/2/2020	<u>347.488</u>
					<u>723.602</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$55	2,55% - 6,52%	6/9/2018	30/8/2019	178.267
Repos	USD \$1	4,51% - 5,52%	27/11/2018	25/1/2019	2.272
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	USD \$4	5,08% - 6,08%	17/12/2018	7/1/2019	13.022
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,35% - 5,00%	11/12/2018	17/1/2019	31.675
Otros		0,00% - 9,00%	18/10/2018	22/2/2019	<u>187.707</u>
					<u>412.943</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto**12.3.1. Inversiones por clasificación y emisor**

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

	diciembre 31, 2019			diciembre 31, 2018		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	2.811.389	-	2.811.389	2.964.323	-	2.964.323
Instituciones Financieras	779.682	-	779.682	1.535.673	-	1.535.673
Bancos del exterior	40.290	-	40.290	87.454	-	87.454
Gobiernos extranjeros	98.316	-	98.316	53.871	-	53.871
Organismos multilaterales de crédito	-	-	-	28.693	-	28.693
Corporativo	69.108	-	69.108	140.469	-	140.469
Titularizaciones	<u>338.525</u>	-	<u>338.525</u>	<u>292.597</u>	-	<u>292.597</u>
	<u>4.137.310</u>	-	<u>4.137.310</u>	<u>5.103.080</u>	-	<u>5.103.080</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.079.701	-	2.079.701	1.524.933	-	1.524.933
Instituciones Financieras	172.153	-	172.153	84.537	-	84.537
Bancos del exterior	516.270	-	516.270	528.861	-	528.861
Organismos multilaterales de crédito	47.942	-	47.942	54.599	-	54.599
Gobiernos extranjeros	2.187.412	-	2.187.412	1.769.208	-	1.769.208
Corporativo	339.570	-	339.570	66.763	-	66.763
Titularizaciones	60.474	-	60.474	46.245	-	46.245
	<u>5.403.522</u>	-	<u>5.403.522</u>	<u>4.075.146</u>	-	<u>4.075.146</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>9.540.832</u>	-	<u>9.540.832</u>	<u>9.178.226</u>	-	<u>9.178.226</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Instituciones Financieras	1.029.882	598	1.029.284	875.347	368	874.979
Bancos del exterior	241.841	107	241.734	240.345	2.146	238.199
Gobiernos extranjeros	19.113	230	18.883	33.904	377	33.527
Corporativo	425.211	938	424.273	286.617	1.066	285.551
Titularizaciones	458.884	4	458.880	392.280	-	392.280
	<u>2.174.931</u>	<u>1.877</u>	<u>2.173.054</u>	<u>1.828.493</u>	<u>3.957</u>	<u>1.824.536</u>
	<u>11.715.763</u>	<u>1.877</u>	<u>11.713.886</u>	<u>11.006.719</u>	<u>3.957</u>	<u>11.002.762</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.2. Inversiones por clasificación y especie

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

	diciembre 31, 2019			diciembre 31, 2018		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Acciones y Títulos participativos	132.579	-	132.579	122.977	-	122.977
Bonos deuda privada	140.161	-	140.161	341.184	-	341.184
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	3.456	-	3.456	82.252	-	82.252
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	368.716	-	368.716	1.184.721	-	1.184.721
CDT	245.742	-	245.742	136.935	-	136.935
Bonos deuda pública extranjera	98.316	-	98.316	53.871	-	53.871
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	338.525	-	338.525	292.597	-	292.597
Títulos TES Colombia	<u>2.809.815</u>	-	<u>2.809.815</u>	<u>2.888.543</u>	-	<u>2.888.543</u>
	<u>4.137.310</u>	-	<u>4.137.310</u>	<u>5.103.080</u>	-	<u>5.103.080</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Acciones y Títulos participativos	3.221	-	3.221	4.084	-	4.084
Bonos deuda privada	575.790	-	575.790	314.228	-	314.228
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	36.695	-	36.695	94.633	-	94.633
CDT	<u>474.133</u>	-	<u>474.133</u>	<u>383.160</u>	-	<u>383.160</u>
Bonos deuda pública extranjera	<u>2.187.412</u>	-	<u>2.187.412</u>	<u>1.773.251</u>	-	<u>1.773.251</u>
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	60.474	-	60.474	46.245	-	46.245
Títulos TES Colombia	2.065.797	-	2.065.797	1.458.643	-	1.458.643
Título contenido crediticio	-	-	-	902	-	902
	<u>5.403.522</u>	-	<u>5.403.522</u>	<u>4.075.146</u>	-	<u>4.075.146</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>9.540.832</u>	-	<u>9.540.832</u>	<u>9.178.226</u>	-	<u>9.178.226</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Bonos deuda privada	1.507.768	1.639	1.506.129	1.250.748	3.577	1.247.171
CDT	189.166	4	189.162	151.561	3	151.558
Bonos deuda pública extranjera	19.113	230	18.883	33.904	377	33.527
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>458.884</u>	<u>4</u>	<u>458.880</u>	<u>392.280</u>	-	<u>392.280</u>
	<u>2.174.931</u>	<u>1.877</u>	<u>2.173.054</u>	<u>1.828.493</u>	<u>3.957</u>	<u>1.824.536</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.3. Calidad del riesgo crediticio

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

	Stage 1	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	
	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	458.884	74.724
AA	-	41.533
A	-	144.441
BBB	1.363.637	1.061.648
BB	177.333	231.044
B	175.077	274.249
CCC	-	<u>854</u>
	<u>2.174.931</u>	<u>1.828.493</u>
Deterioro	<u>(1.877)</u>	<u>(3.957)</u>
	<u>2.173.054</u>	<u>1.824.536</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	354.618	78.722
A	192.384	218.452
BBB	2.701.331	1.842.022
BB	396.618	19.630
B	1.725.870	1.887.256
CCC	29.480	24.980
	<u>5.400.301</u>	<u>4.071.062</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>3.221</u>	<u>4.084</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4.137.310</u>	<u>5.103.080</u>
	<u>11.713.886</u>	<u>11.002.762</u>

A cierre de diciembre de 2019 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Inversiones por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Peso	6.157.729	5.898.252
USD	3.317.390	2.832.737
Dólar Canadiense	9.161	11.142
UVR	1.500.658	1.706.272
Lempiras	290.352	258.605
Colones	<u>440.473</u>	<u>299.711</u>
Total	<u>11.715.763</u>	<u>11.006.719</u>
Deterioro	<u>(1.877)</u>	<u>(3.957)</u>
Total Inversiones	<u>11.713.886</u>	<u>11.002.762</u>

12.3.5. Maduración inversiones

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

diciembre 31, 2019

	<u>De 0 a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	936.390	2.226.044	649.008	193.289	4.004.731
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	1.495.384	3.599.118	291.681	14.118	5.400.301
Inversiones a costo amortizado	<u>1.188.722</u>	<u>141.419</u>	<u>509.928</u>	<u>334.862</u>	<u>2.174.931</u>
Total	<u>3.620.496</u>	<u>5.966.581</u>	<u>1.450.617</u>	<u>542.269</u>	<u>11.579.963</u>

diciembre 31, 2018

	<u>De 0 a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.101.721	1.711.202	957.427	209.753	4.980.103
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.503.871	1.500.077	66.819	295	4.071.062
Inversiones a costo amortizado	<u>1.087.690</u>	<u>93.978</u>	<u>327.932</u>	<u>318.893</u>	<u>1.828.493</u>
Total	<u>5.693.282</u>	<u>3.305.257</u>	<u>1.352.178</u>	<u>528.941</u>	<u>10.879.658</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.6. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	3.957	7.301
Deterioro	981	11.738
Recuperación deterioro	<u>(3.061)</u>	<u>(15.082)</u>
	<u>1.877</u>	<u>3.957</u>

12.3.7. Calidades crediticias

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

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.884.858	-	1.822.521
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	7.176.817	-	-
Grado de Especulación	343.357	-	352.410
Sin calificación o no disponible	-	<u>135.800</u>	-
	<u>9.405.032</u>	<u>135.800</u>	<u>2.174.931</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.424.085	-	1.322.346
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.314.366	-	-
Grado de Especulación	309.079	-	506.144
Sin calificación o no disponible	<u>3.635</u>	<u>127.061</u>	<u>3</u>
	<u>9.051.165</u>	<u>127.061</u>	<u>1.828.493</u>

12.4. Derivados

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

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nociónal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nociónal</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	7.843	29	9.831	15	14
Contratos de opciones	530.484	7.233	589.620	9.840	(2.607)
Contratos de futuros	2.924.112	-	-	-	-
Contratos de swaps	10.488.699	270.105	10.381.932	282.596	(12.491)
Contratos forwards	<u>7.426.448</u>	<u>233.847</u>	<u>9.390.038</u>	<u>325.369</u>	<u>(91.522)</u>
	<u>21.377.586</u>	<u>511.214</u>	<u>20.371.421</u>	<u>617.820</u>	<u>(106.606)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	25.921	29	28.433	57	(28)
Contratos de opciones	2.084.557	23.846	1.962.133	49.036	(25.190)
Contratos de futuros	4.313.062	-	-	-	-
Contratos de swaps	11.090.696	208.283	12.210.484	262.618	(54.335)
Contratos forwards	<u>13.206.460</u>	<u>201.564</u>	<u>10.001.563</u>	<u>201.432</u>	<u>132</u>
	<u>30.720.696</u>	<u>433.722</u>	<u>24.202.613</u>	<u>513.143</u>	<u>(79.421)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2019

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.185.775	2.465.085	330.070	-	10.980.930
	Obligación	8.488.883	2.465.085	354.005	-	11.307.973
Venta sobre divisas	Derecho	7.361.440	363.421	283.000	-	8.007.861
	Obligación	7.148.300	363.421	262.682	-	7.774.403
Compra sobre títulos	Derecho	537.915	185.048	-	-	722.963
	Obligación	537.675	185.048	-	-	722.723
Venta sobre títulos	Derecho	876.914	491.390	-	-	1.368.304
	Obligación	878.708	491.390	-	-	1.370.098
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.189.935	-	3.189.935
	Obligación	-	-	3.198.809	-	3.198.809
Opciones call	Compra	-	-	-	2.002	2.002
	Venta	-	-	-	(2.239)	(2.239)
Opciones put	Compra	-	-	-	5.231	5.231
	Venta	-	-	-	(7.601)	(7.601)
Total derechos		<u>16.962.044</u>	<u>3.504.944</u>	<u>3.803.005</u>	=	<u>24.269.993</u>
Total obligaciones		<u>17.053.566</u>	<u>3.504.944</u>	<u>3.815.496</u>	=	<u>24.374.006</u>
Total neto		<u>(91.522)</u>	=	<u>(12.491)</u>	<u>(2.607)</u>	<u>(106.620)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.350.548	2.304.426	480.069	-	11.135.043
	Obligación	8.149.123	2.304.426	445.850	-	10.899.399
Venta sobre divisas	Derecho	8.632.694	1.444.424	661.466	-	10.738.584
	Obligación	8.830.842	1.444.424	729.620	-	11.004.886
Compra sobre títulos	Derecho	53.091	111	-	-	53.202
	Obligación	52.980	111	-	-	53.091
Venta sobre títulos	Derecho	1.293.469	3.257	-	-	1.296.726
	Obligación	1.296.725	3.257	-	-	1.299.982
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.741.124	-	2.741.124
	Obligación	-	-	2.761.524	-	2.761.524
Opciones call	Compra	-	-	-	17.522	17.522
	Venta	-	-	-	(47.886)	(47.886)
Opciones put	Compra	-	-	-	6.324	6.324
	Venta	-	-	-	(1.150)	(1.150)
Total derechos		<u>18.329.802</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.882.659</u>	-	<u>25.964.679</u>
Total obligaciones		<u>18.329.670</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.936.994</u>	-	<u>26.018.882</u>
Total neto		<u>132</u>	-	<u>(54.335)</u>	<u>(25.190)</u>	<u>(79.393)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	4.722	264.974	159.900
Grado de especulación	<u>2.511</u>	<u>5.131</u>	<u>73.947</u>
	<u>7.233</u>	<u>270.105</u>	<u>233.847</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	21.730	204.226	170.681
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>4.057</u>	<u>30.883</u>
	<u>23.846</u>	<u>208.283</u>	<u>201.564</u>

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

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	14	-	-	-	14
Contratos de opciones	(2.607)	-	-	-	(2.607)
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de swaps	3.721	(7.316)	(8.896)	-	(12.491)
Contratos Forwards	(88.003)	(3.519)	-	-	(91.522)
	<u>(86.875)</u>	<u>(10.835)</u>	<u>(8.896)</u>	-	<u>(106.606)</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(28)	-	-	-	(28)
Contratos de Opciones	(25.190)	-	-	-	(25.190)
Contratos de Swaps	(47.904)	(1.993)	(3.761)	(677)	(54.335)
Contratos Forwards	<u>1.718</u>	<u>(1.586)</u>	-	-	<u>132</u>
	<u>(71.404)</u>	<u>(3.579)</u>	<u>(3.761)</u>	<u>(677)</u>	<u>(79.421)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Corporativos y constructores	29.402.101	29.806.755
Otras líneas comerciales	11.807.893	10.804.268
Leasing financiero	3.173.813	2.735.239
Tarjeta de Crédito	490.919	476.630
Vehículos	280.390	496.089
Descubiertos en cuenta corriente	<u>186.848</u>	<u>174.990</u>
	<u>45.341.964</u>	<u>44.493.971</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	6.084.200	5.085.712
Otras líneas de consumo	19.889.977	14.544.313
Vehículos	2.726.318	2.579.216
Descubiertos en cuenta corriente	25.026	30.137
Leasing financiero	<u>65.273</u>	<u>66.659</u>
	<u>28.790.794</u>	<u>22.306.037</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	13.036.724	12.164.808
Leasing Habitacional	<u>10.204.662</u>	<u>8.798.237</u>
	<u>23.241.386</u>	<u>20.963.045</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	25.301	58.246
Leasing Financiero	<u>125</u>	<u>294</u>
	<u>25.426</u>	<u>58.540</u>
 <u>Cartera Bruta</u>	<u>97.399.570</u>	<u>87.821.593</u>
Menos Deterioro	<u>(4.143.535)</u>	<u>(3.709.677)</u>
	<u>93.256.035</u>	<u>84.111.916</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$86.709 y \$90.585 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$374.190 y \$359.899 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>diciembre 31, 2019</u>	<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 evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	36.370.221	376.980	34.872	36.782.073
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.154.394	590.001	70.117	1.814.512
Categoría C - Riesgo Apreciable	15.273	727.390	246.067	988.730
Categoría D - Riesgo Significativo	7.816	564.692	1.356.359	1.928.867
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	571	72.381	581.017	<u>653.969</u>
	<u>37.548.275</u>	<u>2.331.444</u>	<u>2.288.432</u>	<u>42.168.151</u>
Provisión	(327.878)	(455.661)	(1.232.993)	<u>(2.016.532)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>37.220.397</u>	<u>1.875.783</u>	<u>1.055.439</u>	<u>40.151.619</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	25.564.337	784.030	-	26.348.367
Categoría B - Riesgo Aceptable	272.356	523.006	-	795.362
Categoría C - Riesgo Apreciable	126.453	353.214	7.597	487.264
Categoría D - Riesgo Significativo	97.429	295.007	382.313	774.749
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	52.331	94.652	172.796	<u>319.779</u>
	<u>26.112.906</u>	<u>2.049.909</u>	<u>562.706</u>	<u>28.725.521</u>
Provisión	(837.994)	(495.979)	(309.308)	<u>(1.643.281)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>25.274.912</u>	<u>1.553.930</u>	<u>253.398</u>	<u>27.082.240</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	11.870.633	128.169	-	11.998.802
Categoría B - Riesgo Aceptable	108.037	277.591	-	385.628
Categoría C - Riesgo Apreciable	10.820	99.217	81.369	191.406
Categoría D - Riesgo Significativo	9.044	175.010	94.425	278.479
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	10.015	13.334	159.060	<u>182.409</u>
	<u>12.008.549</u>	<u>693.321</u>	<u>334.854</u>	<u>13.036.724</u>
Provisión	(65.110)	(38.228)	(106.190)	<u>(209.528)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>11.943.439</u>	<u>655.093</u>	<u>228.664</u>	<u>12.827.196</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	16.499	297	-	16.796
Categoría B - Riesgo Aceptable	84	1.259	-	1.343
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	728	-	728
Categoría D - Riesgo Significativo	20	1.444	-	1.464
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	6	1.584	3.380	4.970
	<u>16.609</u>	<u>5.312</u>	<u>3.380</u>	<u>25.301</u>
Provisión	(1.547)	(751)	(78)	<u>(2.376)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>15.062</u>	<u>4.561</u>	<u>3.302</u>	<u>22.925</u>
	<u>74.453.810</u>	<u>4.089.367</u>	<u>1.540.803</u>	<u>80.083.980</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero

<u>diciembre 31, 2019</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 evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	2.743.017	22.057	569	2.765.643
Categoría B - Riesgo Aceptable	72.233	57.084	559	129.876
Categoría C - Riesgo Apreciable	3.122	9.441	5.432	17.995
Categoría D - Riesgo Significativo	676	61.890	97.976	160.542
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4.153	12.781	82.823	99.757
	<u>2.823.201</u>	<u>163.253</u>	<u>187.359</u>	<u>3.173.813</u>
Provisión	(10.710)	(18.608)	(97.156)	(126.474)
Cartera Comercial Neta	<u>2.812.491</u>	<u>144.645</u>	<u>90.203</u>	<u>3.047.339</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	60.388	30	94	60.512
Categoría B - Riesgo Aceptable	178	1.170	-	1.348
Categoría C - Riesgo Apreciable	90	573	-	663
Categoría D - Riesgo Significativo	-	738	1.069	1.807
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	108	835	943
	<u>60.656</u>	<u>2.619</u>	<u>1.998</u>	<u>65.273</u>
Provisión	(421)	(239)	(1.312)	(1.972)
Cartera Consumo Neta	<u>60.235</u>	<u>2.380</u>	<u>686</u>	<u>63.301</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	9.530.889	58.295	-	9.589.184
Categoría B - Riesgo Aceptable	5.457	271.811	-	277.268
Categoría C - Riesgo Apreciable	217	43.212	82.032	125.461
Categoría D - Riesgo Significativo	899	68.143	70.128	139.170
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	2.280	71.299	73.579
	<u>9.537.462</u>	<u>443.741</u>	<u>223.459</u>	<u>10.204.662</u>
Provisión	(11.680)	(25.206)	(106.484)	(143.370)
Cartera Vivienda Neta	<u>9.525.782</u>	<u>418.535</u>	<u>116.975</u>	<u>10.061.292</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	110	-	-	110
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	2	-	2
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	13	-	13
	<u>110</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>125</u>
Provisión	(1)	(1)	-	(2)
Cartera Microcrédito Neta	<u>109</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>123</u>
	<u>12.398.617</u>	<u>565.574</u>	<u>207.864</u>	<u>13.172.055</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>86.852.427</u>	<u>4.654.941</u>	<u>1.748.667</u>	<u>93.256.035</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<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>	
Comercial				
Categoría A - Riesgo Normal	32.067.777	4.667.351	72.807	36.807.935
Categoría B - Riesgo Aceptable	466.241	787.288	115.390	1.368.919
Categoría C - Riesgo Apreciable	191.714	993.921	358.740	1.544.375
Categoría D - Riesgo Significativo	2.571	176.974	1.181.996	1.361.541
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.652</u>	<u>43.629</u>	<u>630.681</u>	<u>675.962</u>
	<u>32.729.955</u>	<u>6.669.163</u>	<u>2.359.614</u>	<u>41.758.732</u>
Provisión	<u>(180.279)</u>	<u>(406.229)</u>	<u>(1.270.016)</u>	<u>(1.856.524)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>32.549.676</u>	<u>6.262.934</u>	<u>1.089.598</u>	<u>39.902.208</u>
Consumo				
Categoría A - Riesgo Normal	19.403.554	678.393	-	20.081.947
Categoría B - Riesgo Aceptable	253.189	418.962	-	672.151
Categoría C - Riesgo Apreciable	120.661	291.602	6.953	419.216
Categoría D - Riesgo Significativo	96.128	320.913	385.039	802.080
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>34.140</u>	<u>80.052</u>	<u>149.792</u>	<u>263.984</u>
	<u>19.907.672</u>	<u>1.789.922</u>	<u>541.784</u>	<u>22.239.378</u>
Provisión	<u>(573.784)</u>	<u>(469.754)</u>	<u>(402.532)</u>	<u>(1.446.070)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>19.333.888</u>	<u>1.320.168</u>	<u>139.252</u>	<u>20.793.308</u>
Vivienda				
Categoría A - Riesgo Normal	11.145.797	115.671	-	11.261.468
Categoría B - Riesgo Aceptable	116.037	235.574	-	351.611
Categoría C - Riesgo Apreciable	8.503	78.302	70.327	157.132
Categoría D - Riesgo Significativo	8.691	159.435	83.590	251.716
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>5.401</u>	<u>5.151</u>	<u>132.329</u>	<u>142.881</u>
	<u>11.284.429</u>	<u>594.133</u>	<u>286.246</u>	<u>12.164.808</u>
Provisión	<u>(24.802)</u>	<u>(33.048)</u>	<u>(131.018)</u>	<u>(188.868)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>11.259.627</u>	<u>561.085</u>	<u>155.228</u>	<u>11.975.940</u>
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo Normal	45.175	731	-	45.906
Categoría B - Riesgo Aceptable	333	2.567	-	2.900
Categoría C - Riesgo Apreciable	40	1.731	-	1.771
Categoría D - Riesgo Significativo	10	2.158	56	2.224
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>15</u>	<u>2.074</u>	<u>3.356</u>	<u>5.445</u>
	<u>45.573</u>	<u>9.261</u>	<u>3.412</u>	<u>58.246</u>
Provisión	<u>(679)</u>	<u>(2.214)</u>	<u>(2.022)</u>	<u>(4.915)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>44.894</u>	<u>7.047</u>	<u>1.390</u>	<u>53.331</u>
	<u>63.188.085</u>	<u>8.151.234</u>	<u>1.385.468</u>	<u>72.724.787</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo 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	2.316.206	45.745	347	2.362.298
Categoría B - Riesgo Aceptable	92.722	53.528	650	146.900
Categoría C - Riesgo Apreciable	20.553	22.572	19.327	62.452
Categoría D - Riesgo Significativo	2.297	36.175	68.459	106.931
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	580	5.104	50.974	56.658
	<u>2.432.358</u>	<u>163.124</u>	<u>139.757</u>	<u>2.735.239</u>
Provisión	<u>(14.166)</u>	<u>(12.571)</u>	<u>(63.263)</u>	<u>(90.000)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>2.418.192</u>	<u>150.553</u>	<u>76.494</u>	<u>2.645.239</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	61.945	-	-	61.945
Categoría B - Riesgo Aceptable	177	883	-	1.060
Categoría C - Riesgo Apreciable	60	966	-	1.026
Categoría D - Riesgo Significativo	18	623	722	1.363
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	62	157	1.046	1.265
	<u>62.262</u>	<u>2.629</u>	<u>1.768</u>	<u>66.659</u>
Provisión	<u>(642)</u>	<u>(519)</u>	<u>(1.379)</u>	<u>(2.540)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>61.620</u>	<u>2.110</u>	<u>389</u>	<u>64.119</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	8.258.070	50.952	-	8.309.022
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.370	205.640	-	208.010
Categoría C - Riesgo Apreciable	68	20.046	72.527	92.641
Categoría D - Riesgo Significativo	993	62.141	61.706	124.840
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	42	947	62.735	63.724
	<u>8.261.543</u>	<u>339.726</u>	<u>196.968</u>	<u>8.798.237</u>
Provisión	<u>(12.873)</u>	<u>(14.235)</u>	<u>(93.608)</u>	<u>(120.716)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>8.248.670</u>	<u>325.491</u>	<u>103.360</u>	<u>8.677.521</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	220	-	-	220
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	-	74	74
	<u>220</u>	<u>=</u>	<u>74</u>	<u>294</u>
Provisión	<u>(4)</u>	<u>=</u>	<u>(40)</u>	<u>(44)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>216</u>	<u>=</u>	<u>34</u>	<u>250</u>
	<u>10.728.698</u>	<u>478.154</u>	<u>180.277</u>	<u>11.387.129</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>73.916.783</u>	<u>8.629.388</u>	<u>1.565.745</u>	<u>84.111.916</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

diciembre 31, 2019	Al día 0-30 días	31 - 90 días	≥ 90 días	Valor bruto registrado	Garantías	Provisión constituida
Comercial						
Sin deterioro registrado	8.349	27.380	9.524	45.253	48.989	-
Con deterioro registrado	<u>1.866.816</u>	<u>136.074</u>	<u>1.233.519</u>	<u>3.236.409</u>	<u>1.549.170</u>	<u>1.608.314</u>
	<u>1.875.165</u>	<u>163.454</u>	<u>1.243.043</u>	<u>3.281.662</u>	<u>1.598.159</u>	<u>1.608.314</u>
Leasing Financiero						
Con deterioro registrado	479	528	1.086	2.093	-	-
	<u>1.875.644</u>	<u>163.982</u>	<u>1.244.129</u>	<u>3.283.755</u>	<u>1.598.159</u>	<u>1.608.314</u>
diciembre 31, 2018						
Comercial						
Sin deterioro registrado	83.773	2.506	46.222	132.501	135.441	-
Con deterioro registrado	<u>6.030.797</u>	<u>78.746</u>	<u>1.422.904</u>	<u>7.532.447</u>	<u>4.571.699</u>	<u>1.355.807</u>
	<u>6.114.570</u>	<u>81.252</u>	<u>1.469.126</u>	<u>7.664.948</u>	<u>4.707.140</u>	<u>1.355.807</u>

12.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

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

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<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>	
Comercial				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	373.785	432.420	1.140.319	1.946.524
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(9.995)	4.755	5.240	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	22.621	(148.555)	125.934	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	3.155	45.219	(48.374)	-
Deterioro de activos financieros	(72.933)	(6.598)	643.511	563.980
Recuperación deterioro	22.440	159.332	199.440	381.212
Préstamos castigados	(824)	(12.465)	(724.438)	(737.727)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>339</u>	<u>161</u>	<u>(11.483)</u>	<u>(10.983)</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>338.588</u>	<u>474.269</u>	<u>1.330.149</u>	<u>2.143.006</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Consumo

<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	771.810	535.244	141.556	1.448.610
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(35.722)	25.896	9.826	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	106.377	(125.342)	18.965	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	7.178	10.561	(17.739)	-
Deterioro de activos financieros	(191.603)	(286.029)	1.637.030	1.159.398
Recuperación deterioro	256.818	382.263	96.501	735.582
Préstamos castigados	(77.315)	(46.808)	(1.590.440)	(1.714.563)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>872</u>	<u>433</u>	<u>14.921</u>	<u>16.226</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>838.415</u>	<u>496.218</u>	<u>310.620</u>	<u>1.645.253</u>

Vivienda

<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	61.730	47.178	200.676	309.584
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(5.920)	4.448	1.472	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	10.727	(21.876)	11.149	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	9.886	22.281	(32.167)	-
Deterioro de activos financieros	3.129	12.054	136.359	151.542
Recuperación deterioro	4.641	307	(12.450)	(7.502)
Préstamos castigados	(7.428)	(1.009)	(92.430)	(100.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>25</u>	<u>51</u>	<u>65</u>	<u>141</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>76.790</u>	<u>63.434</u>	<u>212.674</u>	<u>352.898</u>

Microcrédito

<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	1.730	2.966	263	4.959
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(130)	103	27	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	376	(873)	497	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	69	243	(312)	-
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	(497)	(1.687)	4.460	2.276
Préstamos castigados	-	-	<u>(4.857)</u>	<u>(4.857)</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	1.548	752	78	2.378

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a diciembre 31, 2019 4.143.535

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(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>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	232.618	602.799	669.660	1.505.077
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(25.015)	20.354	4.661	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	190.863	(24.523)	(166.340)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	3.013	9.533	(12.546)	-
Deterioro de activos financieros	24.345	2.493	894.643	921.481
Recuperación deterioro	(55.951)	(180.125)	(68.583)	(304.659)
Préstamos castigados	-	-	(191.263)	(191.263)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3.912</u>	<u>1.889</u>	<u>10.087</u>	<u>15.888</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>373.785</u>	<u>432.420</u>	<u>1.140.319</u>	<u>1.946.524</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	545.078	414.688	406.925	1.366.691
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(42.523)	30.498	12.025	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	134.443	(119.296)	(15.147)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	7.524	10.269	(17.793)	-
Deterioro de activos financieros	260.259	330.765	1.285.498	1.876.522
Recuperación deterioro	(143.339)	(137.870)	129.782	(151.427)
Préstamos castigados	-	-	(1.661.329)	(1.661.329)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>10.368</u>	<u>6.190</u>	<u>1.595</u>	<u>18.153</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>771.810</u>	<u>535.244</u>	<u>141.556</u>	<u>1.448.610</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(2.076)	1.635	441	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	21.359	(14.519)	(6.840)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	4.729	11.949	(16.678)	-
Deterioro de activos financieros	23.971	5.007	149.584	178.562
Recuperación deterioro	(2.315)	(3.882)	(25.020)	(31.217)
Préstamos castigados	-	-	(50.882)	(50.882)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.553</u>	<u>512</u>	<u>582</u>	<u>2.647</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>61.730</u>	<u>47.178</u>	<u>200.676</u>	<u>309.584</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Microcrédito</u>					
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	1.180	2.591	3.772	7.543	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(192)	156	36	-	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.137	(451)	(686)	-	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	93	604	(697)	-	
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	(273)	306	3.004	3.037	
Recuperación deterioro	(215)	(240)	(208)	(663)	
Préstamos castigados	-	-	<u>(4.958)</u>	<u>(4.958)</u>	
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>1.730</u>	<u>2.966</u>	<u>263</u>	<u>4.959</u>	
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial					
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>					<u>3.709.677</u>

12.5.5. Cartera de crédito y leasing financiero por maduración

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

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	12.485.038	15.867.803	11.772.344	5.216.779	45.341.964
Consumo	517.363	20.690.683	7.213.210	369.538	28.790.794
Vivienda	44.107	498.866	3.784.318	18.914.095	23.241.386
Microcrédito	<u>5.020</u>	<u>20.364</u>	<u>42</u>	-	<u>25.426</u>
	<u>13.051.528</u>	<u>37.077.716</u>	<u>22.769.914</u>	<u>24.500.412</u>	<u>97.399.570</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	13.915.749	15.566.364	11.147.476	3.864.382	44.493.971
Consumo	454.697	15.095.037	6.341.207	415.096	22.306.037
Vivienda	42.643	432.086	3.447.892	17.040.424	20.963.045
Microcrédito	<u>7.936</u>	<u>50.515</u>	<u>89</u>	-	<u>58.540</u>
	<u>14.421.025</u>	<u>31.144.002</u>	<u>20.936.664</u>	<u>21.319.902</u>	<u>87.821.593</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera por moneda

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

	diciembre 31, 2019			diciembre 31, 2018		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	26.493.329	15.674.822	42.168.151	26.659.717	15.099.015	41.758.732
Consumo	23.930.971	4.794.550	28.725.521	17.874.480	4.364.898	22.239.378
Vivienda y Leasing habitacional	19.029.754	4.211.632	23.241.386	17.088.428	3.874.617	20.963.045
Microcrédito	25.301	-	25.301	58.246	-	58.246
Leasing financiero	<u>3.104.650</u>	<u>134.561</u>	<u>3.239.211</u>	<u>2.683.741</u>	<u>118.451</u>	<u>2.802.192</u>
	<u>72.584.005</u>	<u>24.815.565</u>	<u>97.399.570</u>	<u>64.364.612</u>	<u>23.456.981</u>	<u>87.821.593</u>

12.5.7. Cartera de créditos por sector económico

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

<u>Sectores económicos</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.512.612	2.156.926
Explotación de minas y canteras	359.380	201.261
Industrias manufactureras	8.094.493	7.143.273
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.827.810	3.461.217
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	272.646	163.704
Construcción	7.007.236	7.141.396
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.169.069	7.417.599
Transporte y almacenamiento	2.974.409	3.291.798
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	602.163	484.815
Información y comunicaciones	831.889	781.499
Actividades financieras y de seguros	3.624.054	3.307.986
Actividades inmobiliarias	2.117.108	2.201.914
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.266.419	1.219.780
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.380.247	1.431.597
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.043.746	1.312.566
Enseñanza	466.046	410.990
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	913.971	824.916
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	155.264	152.067
Otras actividades de servicios	314.395	335.431
Actividades de los hogares como empleadores	31.874	27.660
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	4.800	4.476
Asalariados: Personas naturales	52.832.390	43.826.663
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>597.549</u>	<u>522.059</u>
	<u>97.399.570</u>	<u>87.821.593</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

diciembre 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.693.380	11.343.727	4.845.269	18.368	29.900.744
Antioquia	7.364.564	4.241.002	1.112.255	2.458	12.720.279
Nororient	5.226.292	4.668.192	1.576.773	4.453	11.475.710
Suroccidente	4.142.988	3.752.363	1.290.795	22	9.186.168
Miami	1.244.483	2.450	-	-	1.246.933
Costa Rica	3.683.525	1.089.964	1.879.374	-	6.652.863
Honduras	1.293.687	1.040.596	828.440	-	3.162.723
Panamá	2.531.120	124.795	372.949	-	3.028.864
El Salvador	2.988.112	2.462.432	1.130.869	-	6.581.413
	<u>42.168.151</u>	<u>28.725.521</u>	<u>13.036.724</u>	<u>25.301</u>	<u>83.955.697</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	14.043.114	8.552.067	4.931.962	43.926	27.571.069
Antioquia	6.794.531	3.236.244	1.008.517	5.498	11.044.790
Nororient	5.882.034	3.709.679	1.463.593	8.131	11.063.437
Suroccidente	3.762.393	2.460.814	886.120	691	7.110.018
Miami	1.306.951	2.338	-	-	1.309.289
Costa Rica	3.613.958	992.950	1.801.719	-	6.408.627
Honduras	1.182.894	919.945	758.609	-	2.861.448
Panamá	2.356.092	108.089	303.485	-	2.767.666
El Salvador	<u>2.816.765</u>	<u>2.257.252</u>	<u>1.010.803</u>	<u>-</u>	<u>6.084.820</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>12.164.808</u>	<u>58.246</u>	<u>76.221.164</u>

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.255.351	9.984	4.553.958	104	6.819.397
Antioquia	400.925	1.459	2.214.795	21	2.617.200
Nororient	263.103	2.074	2.012.862	-	2.278.039
Suroccidente	169.509	2.120	1.423.047	-	1.594.676
Costa Rica	83.208	48.768	-	-	131.976
Panamá	1.717	868	-	-	2.585
	<u>3.173.813</u>	<u>65.273</u>	<u>10.204.662</u>	<u>125</u>	<u>13.443.873</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.940.718	14.299	4.057.364	260	6.012.641
Antioquia	333.934	1.867	1.890.868	34	2.226.703
Nororient	231.976	1.293	1.792.976	-	2.026.245
Suroccidente	158.482	878	1.057.029	-	1.216.389
Costa Rica	68.511	46.762	-	-	115.273
Panamá	<u>1.618</u>	<u>1.560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.178</u>
	<u>2.735.239</u>	<u>66.659</u>	<u>8.798.237</u>	<u>294</u>	<u>11.600.429</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

diciembre 31, 2019

	<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	19.053.328	25.813.280	-	262	79.515	44.946.385
Créditos garantizados por otros Bancos	182.818	-	-	-	-	182.818
Viviendas	374.283	314.223	22.862.087	-	533	23.551.126
Otros bienes raíces	9.190.564	432.791	373.415	-	-	9.996.770
Inversiones en instrumentos de patrimonio	392.032	-	-	-	-	392.032
Depósitos en efectivo	556.000	129.204	95	-	2.666	687.965
Otros activos	<u>12.419.126</u>	<u>2.036.023</u>	<u>5.789</u>	<u>25.039</u>	<u>3.156.497</u>	<u>17.642.474</u>
	<u>42.168.151</u>	<u>28.725.521</u>	<u>23.241.386</u>	<u>25.301</u>	<u>3.239.211</u>	<u>97.399.570</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.506.878	19.319.611	-	217	-	40.826.706
Créditos garantizados por otros Bancos	173.176	-	-	-	-	173.176
Viviendas	355.542	359.580	20.668.036	-	-	21.383.158
Otros bienes raíces	8.263.936	343.692	289.000	-	1.748.808	10.645.436
Inversiones en instrumentos de patrimonio	497.890	-	-	-	-	497.890
Depósitos en efectivo	462.609	223.472	94	-	3.178	689.353
Otros activos	<u>10.498.701</u>	<u>1.993.023</u>	<u>5.915</u>	<u>58.029</u>	<u>1.050.206</u>	<u>13.605.874</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>20.963.045</u>	<u>58.246</u>	<u>2.802.192</u>	<u>87.821.593</u>

12.5.10. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2019

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.430.912	8.554.776	14.762.157	25.747.845
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>1.800.121</u>	<u>4.960.589</u>	<u>6.683.163</u>	<u>13.443.873</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>630.791</u>	<u>3.594.187</u>	<u>8.078.994</u>	<u>12.303.972</u>

diciembre 31, 2018

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.122.164	7.580.586	12.733.388	22.436.138
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>1.587.720</u>	<u>4.321.906</u>	<u>5.690.803</u>	<u>11.600.429</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>534.444</u>	<u>3.258.680</u>	<u>7.042.585</u>	<u>10.835.709</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.11. Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Accionistas (*)	286	321
Empleados	<u>460.899</u>	<u>450.484</u>
Consumo	86.709	90.585
Vivienda	267.548	264.627
Leasing Vivienda	106.642	95.272
	<u>461.185</u>	<u>450.805</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 \$10.996 para diciembre de 2019 y \$10.410 para el mismo periodo del 2018.

12.5.12. Ventas de cartera

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

diciembre 31, 2019

<u>Mes de venta</u>	<u>Número de créditos</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 deterioro</u>
abril	2.600	5,60%	250.000	1.101	185	251.286	2.353	256.564	5.209
mayo	2.738	5,60%	280.000	1.423	236	281.659	4.595	289.059	5.618
agosto	2.523	5,50%	100.000	359	118	100.477	2.093	103.819	2.003
octubre	<u>2.748</u>	<u>5,30%</u>	<u>200.000</u>	<u>826</u>	<u>169</u>	<u>200.995</u>	<u>3.084</u>	<u>206.850</u>	<u>4.009</u>
	<u>10.609</u>		<u>830.000</u>	<u>3.709</u>	<u>708</u>	<u>834.417</u>	<u>12.125</u>	<u>856.292</u>	<u>16.839</u>

diciembre 31, 2018

<u>Mes de venta</u>	<u>Número de créditos</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 deterioro</u>
febrero	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
julio	2.421	3,40%	90.990	382	130	91.502	1.841	92.894	1.824
	<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.560</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.13. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

Banco Davivienda Colombia

<u>Mes de venta</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>
marzo	31.198	379.432	17.769	14.226	411.427	22.653
abril	13.153	91.126	5.197	11.189	107.512	5.513
junio	7.957	141.602	5.057	1.007	147.666	8.807
julio	26.576	281.939	13.731	40.672	336.342	17.020
septiembre	8.920	85.066	4.913	7.856	97.835	6.888
octubre	10.547	181.652	6.164	4.074	191.890	17.369
noviembre	14.747	117.916	6.709	4.561	129.186	10.584
	<u>113.098</u>	<u>1.278.733</u>	<u>59.540</u>	<u>83.585</u>	<u>1.421.858</u>	<u>88.834</u>

El Salvador

<u>Mes de venta</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>
enero	88	451	96	-	547	111
mayo	42	151	30	-	181	37
junio	46	233	47	-	280	60
julio	37	215	37	-	252	51
agosto	92	444	90	-	534	104
septiembre	45	267	49	-	316	51
octubre	229	1.164	183	-	1.347	249
noviembre	78	380	57	-	437	58
diciembre	<u>111</u>	<u>559</u>	<u>89</u>	=	<u>648</u>	<u>117</u>
	<u>768</u>	<u>3.864</u>	<u>678</u>	=	<u>4.542</u>	<u>838</u>

Honduras

<u>Mes de venta</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>
agosto	<u>12.612</u>	<u>98.008</u>	=	=	<u>98.008</u>	<u>2.490</u>
	<u>12.612</u>	<u>98.008</u>	=	=	<u>98.008</u>	<u>2.490</u>

diciembre 31, 2018Banco Davivienda Colombia

<u>Mes de venta</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>
abril	48.502	403.962	13.603	60.779	478.344	22.083
junio	23.790	266.158	6.958	21.822	294.938	17.670
agosto	449	1.411	54	23	1.488	85
septiembre	11.422	86.978	2.816	13.598	103.392	4.535
octubre	483	1.347	57	39	1.443	278
noviembre	64.204	498.749	19.523	58.724	576.996	20.876
diciembre	26.240	145.830	8.968	6.987	161.785	7.154
diciembre	<u>386</u>	<u>1.056</u>	<u>34</u>	<u>25</u>	<u>1.115</u>	<u>254</u>
	<u>175.476</u>	<u>1.405.491</u>	<u>52.013</u>	<u>161.997</u>	<u>1.619.501</u>	<u>72.935</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

Panamá

<u>Mes de venta</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>
junio	<u>3</u>	<u>13</u>	-	-	<u>13</u>	<u>9</u>
	3	13	-	-	13	9

El Salvador

<u>Mes de venta</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>
marzo	49	216	42	-	258	56
junio	81	603	106	-	709	107
septiembre	135	852	161	-	1.013	187
octubre	14	88	17	-	105	19
noviembre	43	195	35	-	230	35
diciembre	<u>39</u>	<u>226</u>	<u>39</u>	-	<u>265</u>	<u>48</u>
	<u>361</u>	<u>2.180</u>	<u>400</u>	-	<u>2.580</u>	<u>452</u>

Costa Rica

<u>Mes de venta</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>
agosto	2.644	35.479	5.142	409	41.030	2.872
agosto	3.184	34.883	-	-	34.883	2.442
diciembre	<u>2.980</u>	<u>37.065</u>	-	-	<u>37.065</u>	<u>1.934</u>
	<u>8.808</u>	<u>107.427</u>	<u>5.142</u>	<u>409</u>	<u>112.978</u>	<u>7.248</u>

Honduras

<u>Mes de venta</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>
diciembre	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	-	-	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>
	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	-	-	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	221.879	183.900
Pagos por cuenta de clientes cartera	127.652	116.063
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	107.494	151.758
Primas por recaudar	78.828	83.117
Depósitos	55.982	62.201
Deudores	38.212	44.742
Pagos por cuenta de clientes	37.333	32.930
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	28.416	8.491
Reaseguradores del exterior	16.024	17.885
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.820	13.500
Tesoro Nacional	15.250	20.920
Intereses	13.316	6.480
Intereses por Cobrar TIPS	7.524	6.749
Liquidación Operaciones de Forward	6.037	1.606
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.861	4.400
Venta inmuebles	2.373	5.129
A empleados	1.337	2.349
Cuentas por cobrar	<u>778.338</u>	<u>762.220</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(78.517)</u>	<u>(54.937)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>699.821</u>	<u>707.283</u>

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar :

Anticipos a contratos y proveedores	263.975	383.726
Impuestos	364.361	265.144
Otras	114.509	98.637
Costos administrativos cartera leasing	23.174	42.798
Comisiones	<u>17.047</u>	<u>18.552</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>783.066</u>	<u>808.857</u>
<u>Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar</u>	<u>1.482.887</u>	<u>1.516.140</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	364.361	-	-	364.361
Anticipos a contratos y proveedores	260.772	3.203	-	263.975
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	221.879	-	-	221.879
Pagos por cuenta de clientes cartera	108.619	18.885	148	127.652
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	107.494	-	-	107.494
Primas por recaudar	78.828	-	-	78.828
Depósitos	51.933	1.976	2.073	55.982
Deudores	36.563	1.649	-	38.212
Pagos por cuenta de clientes	32.965	4.368	-	37.333
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	28.416	-	-	28.416
Comisiones	16.152	878	17	17.047
Costos administrativos cartera leasing	23.174	-	-	23.174
Reaseguradores del exterior	432	15.592	-	16.024
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.820	-	-	15.820
Tesoro Nacional	15.250	-	-	15.250
Intereses	13.151	-	165	13.316
Intereses por Cobrar TIPS	7.524	-	-	7.524
Liquidación Operaciones de Forward	6.037	-	-	6.037
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.861	-	-	4.861
Venta inmuebles	2.373	-	-	2.373
A empleados	1.237	100	-	1.337
Otras	60.203	51.685	2.621	114.509
Cuentas por cobrar	1.458.044	98.336	5.024	1.561.404
Deterioro (Provisión)	<u>(60.360)</u>	<u>(17.243)</u>	<u>(914)</u>	<u>(78.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.397.684</u>	<u>81.093</u>	<u>4.110</u>	<u>1.482.887</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	265.144	-	-	265.144
Anticipos a contratos y proveedores	382.671	1.055	-	383.726
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	183.900	-	-	183.900
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	151.758	-	-	151.758
Pagos por cuenta de clientes cartera	101.608	14.347	108	116.063
Primas por recaudar	83.102	15	-	83.117
Depósitos	58.070	2.076	2.055	62.201
Pagos por cuenta de clientes	28.082	4.848	-	32.930
Reaseguradores del exterior	108	17.777	-	17.885
Costos administrativos cartera leasing	42.798	-	-	42.798
Comisiones y Honorarios	17.469	1.055	28	18.552
Tesoro Nacional	20.920	-	-	20.920
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	8.491	-	-	8.491
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.500	-	-	13.500
Intereses	6.480	-	-	6.480
Intereses por Cobrar TIPS	6.749	-	-	6.749
Venta inmuebles	5.129	-	-	5.129
Deudores	44.742	-	-	44.742
Liquidación Operaciones de Forward	1.606	-	-	1.606
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.400	-	-	4.400
A empleados	357	283	1.709	2.349
Otras	(17.025)	39.662	76.000	98.637
Cuentas por cobrar	<u>1.410.059</u>	<u>81.118</u>	<u>79.900</u>	<u>1.571.077</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(20.613)</u>	<u>(12.120)</u>	<u>(22.204)</u>	<u>(54.937)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.389.446</u>	<u>68.998</u>	<u>57.696</u>	<u>1.516.140</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 la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el roll-forward de la expectativa de pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	54.937	37.778
Registro pérdidas esperadas	-	8.894
Más:		
Provisión cargada a gastos	61.229	40.752
Menos:		
Recuperación del deterioro	(4.934)	(2.723)
Castigos	(24.485)	(23.356)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(7.905)	(2.656)
Reexpresión	(325)	(3.752)
Saldo Final	<u>78.517</u>	<u>54.937</u>

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (AMV):

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	10.387	12.381
Adjudicación	6.462	2.524
Total destinados a vivienda	<u>16.849</u>	<u>14.905</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	1.920	7.427
Total bienes muebles	<u>1.920</u>	<u>7.427</u>
Bienes muebles		
Vehículos	796	930
Derecho	125	224
Otros	33.501	-
Total diferentes a vivienda	<u>34.422</u>	<u>1.154</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	1.150	135
Vehículo	750	1.704
Bienes Inmuebles	4.788	2.093
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	35.823	23.887
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>42.511</u>	<u>27.819</u>
Bienes Inmuebles		
Inmuebles	-	10.755
Total diferentes a vivienda	-	<u>10.755</u>
Subtotal	<u>95.702</u>	<u>62.060</u>
Provisión (deterioro)	<u>(7.539)</u>	<u>(772)</u>
Total	<u>88.163</u>	<u>61.288</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	14.905	8.581	27.819	10.755	62.060
Adiciones (recibidos)	19.993	39.662	52.470	-	112.125
Retiros (ventas)	(4.342)	(4.931)	(13.464)	(10.755)	(33.492)
Traslados	(13.512)	(6.970)	(24.314)	-	(44.796)
Reexpresión	(195)	=	=	=	(195)
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>	<u>16.849</u>	<u>36.342</u>	<u>42.511</u>	=	<u>95.702</u>
<u>Deterioro</u>					
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	(105)	(114)	(196)	(356)	(771)
Activos vigentes al corte anterior	-	-	-	-	-
Adiciones (recibidos)	(104)	(6.422)	(600)	-	(7.126)
Retiros (ventas)	2	=	=	356	358
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>	<u>(207)</u>	<u>(6.536)</u>	<u>(796)</u>	=	<u>(7.539)</u>

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>		8.474	71.567	43.089	123.130
Adiciones (recibidos)		18.894	9.072	34.154	72.875
Retiros (ventas)		(5.519)	(3.444)	(13.092)	(22.055)
Traslados		(6.975)	(68.614)	(36.332)	(111.921)
Reexpresión		31	=	=	31
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>		<u>14.905</u>	<u>8.581</u>	<u>27.819</u>	<u>62.060</u>
<u>Deterioro</u>					
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>		-	-	-	-
Adiciones (recibidos)		(105)	(114)	(197)	(416)
Retiros (ventas)		=	=	(356)	(356)
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>		<u>(105)</u>	<u>(114)</u>	<u>(197)</u>	<u>(772)</u>

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Hasta un año	89.841	60.379
Entre 1 y 3 años	5.861	1.681
Total	<u>95.702</u>	<u>62.060</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta (AMV):

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Precio de venta	<u>215</u>	<u>33.493</u>	<u>196</u>	<u>22.055</u>
Total ventas	<u>215</u>	<u>33.493</u>	<u>196</u>	<u>22.055</u>
Utilidad en ventas		812		2.059
Utilidad en venta periodos anteriores		(58)		
Amortización de la utilidad diferida		1.010		1.641
Utilidad en venta de bienes no utilizados		<u>3.650</u>		<u>6.661</u>
Total utilidad en ventas		<u>5.414</u>		<u>10.361</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		401		500
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		1.620		1.199
Pérdida en ventas		<u>2.021</u>		<u>1.699</u>
Efecto neto en resultados		<u>3.393</u>		<u>8.662</u>

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo inicial	772	-
Más:		
Reclasificación	6.515	-
Provisión	2.703	739
Reexpresión	-	33
Menos:		
Bajas	(356)	=
Reintegros	(2.095)	=
Saldo Final	<u>7.539</u>	<u>772</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8. Inversiones en asociadas

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

diciembre 31, 2019

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(16.654)	10.588	35.785
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(4.318)	13.465	30.932
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	8.456	10.768
Serfinsa S.A.	41,03%	4.292	1.474	-	1.942	3.416
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	-	991	1.376
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	(796)	4.768	7.230
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(709)</u>	<u>3.689</u>	<u>3.910</u>
		<u>101.545</u>	<u>71.995</u>	<u>(22.477)</u>	<u>43.899</u>	<u>93.417</u>

Inversiones en Acuerdos Conjuntos

CCA Rentalíquida 3

Total 93.420

diciembre 31, 2018

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(13.033)	7.308	36.126
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(3.078)	8.528	27.235
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	8.119	10.431
Serfinsa S.A.	41,03%	4.292	1.474	-	1.806	3.280
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	-	828	1.213
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	(655)	4.502	7.105
Bancajero BANET	34,81%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(710)</u>	<u>3.791</u>	<u>4.011</u>
		<u>101.545</u>	<u>71.995</u>	<u>(17.476)</u>	<u>34.882</u>	<u>89.401</u>

Inversiones en operaciones conjuntas

CCA Rentacafé 42

Total 89.443

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2019

		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
<u>Participación</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	149.737	16.472	133.265	3.349
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	228.025	109.231	118.794	6.209
Sersaprosa S.A.	25,00%	64.093	21.022	43.071	996
Serfinsa S.A.	41,03%	25.086	16.760	8.326	613
ACH de El Salvador S.A	25,00%	5.870	363	5.507	265
Zip Amaratéca	37,85%	19.770	669	19.101	2.268
Bancajero BANET	34,79%	<u>14.111</u>	<u>2.875</u>	<u>11.236</u>	<u>1.662</u>
		<u>506.692</u>	<u>167.392</u>	<u>339.300</u>	<u>15.362</u>

diciembre 31, 2018

		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
<u>Participación</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	151.447	16.911	134.536	14.923
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	199.395	94.799	104.596	15.469
Sersaprosa S.A.	25,00%	5.259	405	4.854	529
Serfinsa S.A.	41,03%	25.881	17.887	7.994	(602)
ACH de El Salvador S.A	25,00%	58.756	17.032	41.724	2.043
Zip Amaratéca	37,85%	20.198	1.431	18.766	2.040
Bancajero BANET	34,81%	<u>13.750</u>	<u>2.230</u>	<u>11.520</u>	<u>2.146</u>
		<u>474.686</u>	<u>150.695</u>	<u>323.990</u>	<u>36.548</u>

12.9. Inversiones en otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías:

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
CrediBanco	15,55%	143.862	125.040
Finagro	12,67%	120.909	131.646
Bolsa De Valores De Colombia	6,78%	46.681	48.210
Ach Colombia S.A.	18,42%	42.187	46.230
Corabastos	3,39%	16.351	1.156
Cámara De Riesgo Central De Co	5,48%	2.914	3.053
Cámara Comp Div Colombia S.A.	8,31%	3.191	3.339
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	1.143	1.083
Corporación Andina De Fomento	0,00%	1.238	16.351
Almacafe	0,00%	-	10
Bio D	7,12%	8.276	8.489
Laser Refractivo de Caldas S.A.	20,00%	899	-
Integral S.A.	0,48%	788	-
Inverseguros S.A.	<u>0,18%</u>	<u>8</u>	-
		<u>388.447</u>	<u>384.607</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

Dichos activos se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Propiedad y equipo, neto	767.092	801.230
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.12)	<u>966.446</u>	=
	<u>1.733.538</u>	<u>801.230</u>

12.10.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>							
Costo:	199.191	497.901	253.217	461.849	23.921	1	1.436.080
<u>Adiciones</u>							
Compras	4.896	23.065	37.036	46.608	7.634	-	119.239
<u>Retiros</u>							
Ventas	(3.004)	(7.793)	(26.991)	(14.132)	(5.696)	-	(57.616)
Reexpresión	699	4.575	3.445	2.268	202	-	11.189
Transferencias	(5.936)	(43.349)	(9.761)	13.184	-	-	(45.862)
Deterioro	-	(599)	-	-	-	-	(599)
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>	195.846	473.800	256.946	509.777	26.061	1	1.462.431
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo a enero 1, 2019	-	(145.926)	(211.160)	(265.907)	(11.856)	(1)	(634.850)
Costo:							
Compras	-	(669)	-	-	-	-	(669)
<u>Retiros:</u>							
Ventas	-	2.818	26.752	13.647	4.176	-	47.393
Movimiento acumulado Depreciación	-	(15.249)	(45.549)	(32.518)	(3.926)	-	(97.242)
Reexpresión	-	(3.303)	(2.066)	(1.577)	209	-	(6.737)
Transferencias	-	184	15.635	(19.053)	-	-	(3.234)
Saldo a diciembre 31, 2019	-	(162.145)	(216.388)	(305.408)	(11.397)	(1)	(695.339)
<u>Valor en libros:</u>	<u>195.846</u>	<u>311.655</u>	<u>40.558</u>	<u>204.369</u>	<u>14.664</u>	=	<u>767.092</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

Saldo a enero 1, 2018

Costo:	200.452	394.243	229.984	418.142	21.721	1	1.264.543
<u>Adiciones</u>							
Compras	17.350	120.943	40.315	18.636	4.493	-	201.737
<u>Retiros</u>							
Ventas	(16.231)	(32.988)	(15.018)	(5.460)	(2.766)	-	(72.463)
Reexpresión	8.026	14.090	8.419	5.733	473	-	36.741
Transferencias	(10.406)	3.692	(10.483)	24.798	-	-	7.601
Deterioro	-	(2.079)	-	-	-	-	(2.079)
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>	<u>199.191</u>	<u>497.901</u>	<u>253.217</u>	<u>461.849</u>	<u>23.921</u>	<u>1</u>	<u>1.436.080</u>

Depreciación acumulada:

<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	-	<u>(118.331)</u>	<u>(181.662)</u>	<u>(222.108)</u>	<u>(10.069)</u>	<u>(1)</u>	<u>(532.171)</u>
<u>Costo:</u>							
Compras	-	(573)	-	-	-	-	(573)
<u>Retiros:</u>							
Ventas	-	1.654	11.870	5.412	2.195	-	21.131
Movimiento acumulado Depreciación	-	(11.067)	(41.803)	(28.945)	(3.765)	-	(85.580)
Reexpresión	-	(6.074)	(6.596)	(4.360)	(268)	-	(17.298)
Transferencias	-	(11.535)	7.031	(15.906)	51	-	(20.359)
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>	-	<u>(145.926)</u>	<u>(211.160)</u>	<u>(265.907)</u>	<u>(11.856)</u>	<u>(1)</u>	<u>(634.850)</u>
Valor en libros:	<u>199.191</u>	<u>351.975</u>	<u>42.057</u>	<u>195.942</u>	<u>12.065</u>	<u>-</u>	<u>801.230</u>

12.10.2. Producto de las ventas de propiedad y equipo:

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	13	(6.411)	7.179	792	-
Mejoras	18	(230)	246	144	(243)
Equipo informático	10.750	(470)	400	134	(120)
Equipo de oficina	<u>78</u>	<u>(1.149)</u>	<u>1.229</u>	<u>221</u>	<u>(135)</u>
	<u>10.859</u>	<u>(8.260)</u>	<u>9.054</u>	<u>1.291</u>	<u>(498)</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	61	(47.565)	65.291	20.703	(2.978)
Equipo informático	5.698	(2.642)	1.669	518	(1.484)
Enseres y accesorios	3.048	(446)	249	221	(416)
Vehículos	<u>37</u>	<u>(570)</u>	<u>594</u>	<u>33</u>	<u>(19)</u>
	<u>8.844</u>	<u>(51.223)</u>	<u>67.803</u>	<u>21.475</u>	<u>(4.897)</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10.3. Movimiento del deterioro de propiedad y equipo:

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo, el cual se presenta en edificios y mejoras.

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo inicial	3.306	1.227
Más:		
Provisión cargada a gastos (deterioro)	<u>599</u>	<u>2.079</u>
Saldo Final	<u>3.905</u>	<u>3.306</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.11. Propiedades de inversión**12.11.1. Movimiento de las propiedades de inversión:**

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Costo:		
Saldo inicial	75.304	36.487
Adiciones		
Inmuebles recibidos	6.329	45.215
Retiros		
Ventas	(4.397)	(6.473)
Traslados	38.084	-
Reexpresión	<u>347</u>	<u>75</u>
Saldo final	<u>115.667</u>	<u>75.304</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(1.489)	(1.111)
Retiros		
Ventas	184	316
Movimiento acumulado depreciación	(1.272)	(336)
Reexpresión	1	(4)
Traslados	<u>(191)</u>	<u>(354)</u>
Saldo final	<u>(2.767)</u>	<u>(1.489)</u>
Valor en Libros	<u>112.900</u>	<u>73.815</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2019 y diciembre 31, 2018 asciende a \$102.812 y \$70.576 respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.11.2. Efecto en estado de resultados:

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Ingresos por rentas	2.276	1.557
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	-	(10)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	-	<u>(1.036)</u>
Neto	<u>2.276</u>	<u>511</u>

12.11.3. Producto de la venta de las propiedades de inversión:

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

<u>Inmuebles de inversión</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Cantidad	3	5
Valor en libros	4.213	6.157
Producto de la venta	<u>5.630</u>	<u>7.781</u>
Utilidad	<u>1.417</u>	<u>3.217</u>
Pérdida	-	<u>(1.593)</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.12. Arrendamientos

12.12.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	<u>diciembre 31, 2019</u>
Activos por derecho de uso	1.111.637
Depreciación acumulada	<u>(145.191)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>966.446</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.12.2. Movimiento activos por derecho de uso

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Neto</u>
<u>enero 1, 2019</u>	1.098.721	68.338	1.167.059
Más:			
Adiciones	29.176	36	29.212
Menos:			
Retiros, netos	(45.283)	-	(45.283)
Depreciación del periodo	(138.895)	(11.257)	(150.152)
Reexpresión	6.135	56	6.191
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	(8.047)	-	(8.047)
Modificaciones al contrato	<u>(27.854)</u>	<u>(4.680)</u>	<u>(32.534)</u>
<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>913.953</u>	<u>52.493</u>	<u>966.446</u>

12.12.3. Pasivos contractuales por arrendamiento

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	<u>diciembre 31, 2019</u>
1 año o menos	597.825
Más de 1 a 5 años	1.716.335
Más de 5 años	363.861
Total pasivo por arrendamiento no descontado	<u>2.678.021</u>
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>993.408</u>

12.12.4. Montos reconocidos en resultados

	<u>diciembre 31, 2019</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	69.249
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	21.843
Ganancia de transacciones de venta con arrendamiento posterior, neto	9.583
Gasto por depreciación	<u>143.444</u>
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	<u>20.530</u>

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$187.854 para diciembre 31, 2019.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.13. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones:

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Centroamérica (*)	473.362	473.362
Corredores Asociados	<u>77.274</u>	<u>77.274</u>
	<u>1.635.185</u>	<u>1.635.185</u>

(*) Incluye Grupo del Istmo Costa Rica, Inv. Financ. El Salvador and Banco y Seguros Honduras. Estas tres compañías fueron compradas a HSBC.

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducaf ).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Nuevas líneas</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>
Consumo			
Tarjeta de crédito	Personas	48,70%	527.591
Vivienda			
Comercial			
Pyme	Empresas	50,70%	550.049
Subsidiarias	Subsidiarias	<u>0,60%</u>	<u>6.909</u>
		<u>100,00%</u>	<u>1.084.549</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2019, asistidos por especialistas externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Tasas de interés colocación (%)	11,8%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%
Tasa de interés de captación (%)	3,1%	3,0%	3,1%	3,0%	3,0%
Crecimiento ingresos operacionales	5,3%	4,9%	4,7%	4,5%	4,3%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	3,6%	3,2%	3,9%	3,7%	3,7%
Inflación	3,3%	2,7%	3,5%	3,3%	3,3%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,0%	3,2%	3,1%	3,4%	3,4%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 13,9%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGE.

Compra de HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó plusvalía por \$473.362.

<u>Línea de negocios</u>	<u>Compra USD</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Bancos	767	916.556	459.161
Seguros	<u>34</u>	<u>52.591</u>	<u>14.201</u>
	<u>801</u>	<u>969.147</u>	<u>473.362</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2019, asistidos por especialistas externos PriceWaterhouseCooper., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

Bancos	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Tasas de interés colocación (%)	13,2%	13,3%	13,2%	13,2%	13,2%
Tasa de interés de captación (%)	3,0%	3,1%	3,1%	3,0%	3,3%
Crecimiento ingresos operacionales	4,4%	9,2%	8,4%	10,0%	9,9%
Crecimiento otros gastos operacionales	1,7%	9,4%	9,4%	10,0%	11,1%
Inflación	2,9%	2,7%	2,7%	2,6%	2,7%
Tasa de Crecimiento anual PIB	6,0%	5,8%	5,9%	5,9%	6,0%

Seguros	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Crecimiento otros gastos operacionales	8,0%	6,1%	5,2%	5,2%	6,4%
Inflación	2,9%	2,7%	2,7%	2,6%	2,7%
Tasa de Crecimiento anual PIB	6,0%	5,8%	5,9%	5,9%	6,0%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Compra Corredores Davivienda

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636.

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	<u>3.939</u>
		<u>70.732</u>	<u>77.275</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2019, asistidos por especialistas externos PriceWaterhouseCooper Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
Crecimiento promedio de la cartera	27,6%	16,2%	12,2%	12,8%	12,6%
Crecimiento ingresos operacionales	8,9%	8,8%	12,1%	12,4%	12,4%
Crecimiento otros gastos operacionales	20,0%	10,3%	13,4%	12,3%	10,3%

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

12.14. Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles.

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	105.216	66.685	171.901
Adquisiciones	24.973	31.548	56.521
Amortizaciones acumuladas	(19.998)	(20.594)	(40.592)
Bajas	(2.569)	(83)	(2.652)
Reclasificaciones	3.883	(3.883)	-
Reexpresión	<u>3.453</u>	<u>1.785</u>	<u>5.238</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>	<u>114.958</u>	<u>75.458</u>	<u>190.416</u>
<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>	99.561	69.891	169.452
Adquisiciones	21.921	21.871	43.792
Amortizaciones acumuladas	(15.269)	(18.659)	(33.928)
Reclasificaciones	4.223	(4.223)	-
Reexpresión	1.145	1.088	2.233
Bajas	<u>(6.365)</u>	<u>(3.283)</u>	<u>(9.648)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>	<u>105.216</u>	<u>66.685</u>	<u>171.901</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad, ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones.

12.15. Otros activos no financieros, neto

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Impuesto diferido	24.586	29.144
Bienes recibidos en dación de pago	513.089	436.371
Gastos pagados por anticipado	219.826	136.821
Carta de crédito de pago diferido	22.792	94.281
Derechos Fiduciarios	8.372	8.314
Anticipo de Proyectos	4.170	9.847
Obras de Arte	3.142	3.030
Activos Pendientes por activar	6.721	9.338
Otros	16.310	3.159
Deterioro	<u>(270.845)</u>	<u>(224.920)</u>
	<u>548.163</u>	<u>505.385</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	224.920	140.239
Reexpresión	7.024	4.410
Más:		
Provisión	109.681	127.450
Menos:		
Reintegro	(60.573)	(37.727)
Ajuste provisión	<u>(10.207)</u>	<u>(9.452)</u>
Saldo Final	<u>270.845</u>	<u>224.920</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.16. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

	% Participación	<u>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Negocio Retail	50,00%	91.156	-	83.471	-
Fidufosyga	9,86%	58	1.494	77	1.439
FPB 2013	50,00%	-	-	-	-
Pensac 2012	50,00%	-	-	2	-
Pensac 2015	50,00%	-	-	-	-
Pensac 2017	50,00%	-	-	28	1
Pensac 2018	50,00%	-	-	99	33
Fonpet	20,00%	-	-	-	-
CCP Fonpet 2012	39,10%	625	119	1.341	104
Cali Mio	44,00%	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>2</u>
Consortio Pem	30,00%	-	-	-	-
		<u>91.845</u>	<u>1.615</u>	<u>85.024</u>	<u>1.579</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	389	287
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	3	43
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	91.453	84.692
Otras actividades en operaciones conjuntas	=	2
Total Activo	<u>91.845</u>	<u>85.024</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Cuentas por pagar	62	82
Otros pasivos	61	59
Otras provisiones	<u>1.492</u>	<u>1.438</u>
Total Pasivo	<u>1.615</u>	<u>1.579</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo al inicio del periodo	83.444	74.977
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	6.786	8.467
Saldo al final del periodo	<u>90.230</u>	<u>83.444</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.17. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	5.084.034	96.430	4.549.181	74.493
Cuentas de ahorro	29.563.968	646.201	26.418.741	520.080
Depósitos a término	<u>34.804.550</u>	<u>1.174.565</u>	<u>31.118.034</u>	<u>1.190.658</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>69.452.552</u>	<u>1.917.196</u>	<u>62.085.956</u>	<u>1.785.231</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>				
Cuenta corriente	5.307.279	-	4.909.982	-
Cuentas de ahorro	679.869	-	91.561	-
Exigibilidades por servicios	822.885	-	693.943	-
Depósitos electrónicos	151.109	-	116.638	-
Otros (*)	318.390	-	501.084	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>7.279.532</u>	-	<u>6.313.208</u>	-
	<u>76.732.084</u>	<u>1.917.196</u>	<u>68.399.164</u>	<u>1.785.231</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Cuenta Corriente	5.386.746	0,63%	5.144.058	0,67%
Cuenta de Ahorros	25.908.525	2,30%	22.374.336	2,15%
Depósitos a término (CDT)	23.572.047	5,48%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	634.643		539.205	
Depósitos Electrónicos	151.109		116.638	
Otros (*)	<u>257.715</u>		<u>454.382</u>	
	<u>55.910.785</u>		<u>50.183.898</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	5.004.567	1,35%	4.315.105	0,68%
Cuenta de Ahorros	4.335.312	1,46%	4.135.966	0,51%
Depósitos a término (CDT)	11.232.503	1,00%	9.562.755	2,60%
Exigibilidades por servicios	188.242		154.738	
Otros (*)	<u>60.675</u>		<u>46.702</u>	
	<u>20.821.299</u>		<u>18.215.266</u>	
	<u>76.732.084</u>		<u>68.399.164</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2019

	<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	10.391.313	-	-	-	10.391.313
Cuentas de ahorro	30.228.730	15.107	-	-	30.243.837
Depósitos a término	25.186.512	9.603.296	12.477	2.265	34.804.550
Exigibilidades por servicios	822.885	-	-	-	822.885
Depósitos electrónicos	151.109	-	-	-	151.109
Otros	<u>318.390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318.390</u>
	<u>67.098.939</u>	<u>9.618.403</u>	<u>12.477</u>	<u>2.265</u>	<u>76.732.084</u>

diciembre 31, 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	9.459.163	-	-	-	9.459.163
Cuentas de ahorro	26.497.223	13.079	-	-	26.510.302
Depósitos a término	23.587.849	7.471.830	55.060	3.295	31.118.034
Exigibilidades por servicios	693.943	-	-	-	693.943
Depósitos electrónicos	116.638	-	-	-	116.638
Otros	<u>501.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>501.084</u>
	<u>60.855.900</u>	<u>7.484.909</u>	<u>55.060</u>	<u>3.295</u>	<u>68.399.164</u>

12.18. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2019

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Interbancarios pasivos	1,98% - 3,75%	17/12/2019	7/1/2020	207.038
Repos pasivos	0,24% - 0,24%	23/12/2019	8/1/2020	7.196
Simultáneas	3%	27/12/2019	3/1/2020	3.277
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	4,11%	30/12/2019	2/1/2020	80.018
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 10,00%	20/11/2019	15/1/2020	256.609
Repos	4,30%	30/12/2019	2/1/2020	998.792
Simultáneas				
Bancos	4,00% - 5,00%	27/12/2019	3/1/2020	11.578
Otros	0,00% - 6,00%	30/12/1899	13/2/2020	194.900
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas (*)				<u>313</u>
				<u>1.759.721</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Interbancarios	0,00% - 3,13%	13/12/2018	14/1/2019	60.900
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,10%	28/12/2018	2/1/2019	180.082
Repos	4,30% - 6,00%	28/12/2018	2/1/2019	954.777
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	4,00% - 4,20%	28/12/2018	2/1/2019	2.270
Simultáneas				
Bancos	4,00% - 5,00%	21/12/2018	4/1/2019	31.150
Otros	4,00% - 8,00%	12/12/2018	3/12/2019	2.521.903
Compromisos originados en posiciones en corto	3,30% - 4,00%	24/12/2018	4/1/2019	<u>35.459</u>
				<u>3.786.541</u>

12.19. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>						
Nuevos préstamos	Pesos	0,33%	9,96%	2019	2033	1.277.470
	Dólares	2,18%	6,34%	2011	2034	10.456.394
	Lempiras	0,00%	0,00%	2016	2021	32.974
Pagos del periodo	Pesos	0,33%	10,01%	2019	2033	(1.085.788)
	Dólares	0,35%	8,00%	2013	2034	(9.701.232)
	Colones	0,00%	7,05%	2016	2021	(11.087)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						164.371
Reexpresión						(49.006)
Costo por amortizar						(16.535)
Otros						<u>2.092</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>						<u>13.564.888</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>						9.686.332
<u>Nuevos préstamos</u>	Pesos	0,30%	13,04%	2018	2030	959.510
	Dólares	1,65%	7,00%	2018	2032	11.361.938
	Colones	5,00%	6,00%	2018	2019	29.248
	Lempiras	6,64%	12,50%	2018	2048	33.801
<u>Pagos del periodo</u>	Pesos	0,30%	12,50%	2018	2030	(872.288)
	Dólares	1,65%	8,00%	2011	2034	(9.639.853)
	Colones	0,00%	7,20%	2016	2021	(29.905)
Otros movimientos						
Intereses por pagar						144.986
Reexpresión						830.824
Otros						(12.953)
Costo por amortizar obligaciones financieras						2.931
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>						<u>12.495.235</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.471.419	2.162.609
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	7.524.655	5.063.520
Otras obligaciones	273.156	621.814
Entidades del exterior	<u>3.295.658</u>	<u>4.647.292</u>
	<u>13.564.888</u>	<u>12.495.235</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	57.679	384.493	175.002	-	617.174
Finagro	24.677	128.689	79.976	334	233.676
Findeter	21.314	262.192	805.334	531.729	1.620.569

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Extranjera

Bancoldex	72.864	-	22.888	69.816	165.568
Findeter	794	-	48.265	103.875	152.934
Entidades del exterior	6.271.716	1.133.953	898.124	2.313.041	10.616.834
Otras Obligaciones	<u>2.614</u>	<u>155.519</u>	-	-	<u>158.133</u>
	<u>6.451.658</u>	<u>2.064.846</u>	<u>2.029.589</u>	<u>3.018.795</u>	<u>13.564.888</u>

diciembre 31, 2018 Menor a 1 año Entre 1 y 5 años Entre 5 y 10 años Más de 10 años Total

Moneda Legal

Bancoldex	74.590	411.507	43.409	-	529.506
Finagro	11.037	108.851	56.958	3.854	180.700
Findeter	7.162	128.720	1.031.283	285.238	1.452.403

Moneda Extranjera

Bancoldex	94.037	29.811	75.036	22	198.906
Findeter	288	-	63.708	77.089	141.085
Entidades del exterior	6.419.808	1.249.124	991.751	1.183.938	9.844.621
Otras Obligaciones	<u>2.449</u>	<u>145.565</u>	-	-	<u>148.014</u>
	<u>6.609.371</u>	<u>2.073.578</u>	<u>2.262.145</u>	<u>1.550.141</u>	<u>12.495.235</u>

12.20. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>						10.685.827
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	19/02/2019	275.968	36	TF 6,29%	19/02/2022	275.968
IPC	19/02/2019	224.032	120	IPC+3,64%	19/02/2029	224.032
IPC	16/07/2019	169.320	36	IPC+2,04%	16/07/2022	169.320
IPC	16/07/2019	123.660	120	IPC+3,03%	16/07/2029	123.660
TF	16/07/2019	306.700	60	TF 6,04%	16/07/2024	306.700
IPC	26/09/2019	119.265	144	IPC+2,73%	26/09/2031	119.265
TF	26/09/2019	290.925	48	TF 5,75%	26/09/2023	290.925
TF	26/09/2019	289.810	84	TF 6,18%	26/09/2026	289.810
Redenciones						(515.094)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						10.994
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						5.998
Intereses						10.139
Costo amortizado						1.328

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales

Nuevas emisiones						
Dólares	23/01/2019 - 13/09/2019	35.143	12 - 177	3,50% - 6,30%	14/08/2020 - 23/01/2034	468.043
Colones	27/02/2019 - 25/09/2019	35.000	12 - 60	7,05% - 8,25%	24/09/2020 - 14/03/2024	201.250
Redenciones						(312.357)
Otros Movimientos						
Intereses						6.662
Costo amortizado						(144)
Reexpresión						33.678
Otros						<u>2.879</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>						<u>12.398.883</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2018</u>						12.008.969

Bonos emitidos en Colombia

Nuevas emisiones						
IPC	15/11/2018	365.845	96 - 120	IPC + 1,00% - 3,67%	15/11/2026 - 27/07/2023	365.845
TF	15/11/2018	87.025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87.025
Redenciones						(2.015.423)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						44.238
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						4.949
Intereses						(13.581)
Costo amortizado						12.956

Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales

Nuevas emisiones						
Dólares	24/07/2018 - 24/10/2018	50.000	12 - 18	8,42% - 9,13%	22/10/2020 - 23/04/2020	269.000
Colones	29/06/2018	74.305	24	4,75%	29/06/2020	81.244
Redenciones						(218.835)
Otros Movimientos						
Costo amortizado						49.763
Reexpresión						7.360
Otros						<u>2.317</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2018</u>						<u>10.685.827</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre	diciembre 31.
						31, 2019	2018
						Valor en	Valor en libros
						libros	
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
<u>IPC</u>	25/04/2012 - 29/03/2017	1.358.655	96 - 180	IPC+3,83 - IPC+4,56	25/04/2022 - 25/04/27	1.358.656	1.358.655
<u>Tasa Fija</u>	24/03/2017	198.947	84	TF 7,0%	29/03/2024	198.947	198.947
<u>UVR</u>	24/02/2010	111.503	120	UVR+5,50	24/02/2020	161.616	155.617
Intereses						17.116	17.937
En Dólares							
Bonos Internacionales	09/07/2012	895.125	120	TF 5,87%	09/07/2022	1.638.570	1.624.875
Intereses						45.779	45.396
Total Bonos Subordinados						3.420.684	3.401.427
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
<u>IPC</u>	10/03/2011 - 26/09/2019	3.996.081	36-180	IPC+2,04 - IPC+4,50	12/02/2020 - 26/09/2031	3.996.081	3.652.513
<u>Tasa Fija</u>	07/06/2017 - 26/09/2019	2.988.567	36 - 84	TF 5,75% - TF 7,5%	07/06/2020 - 26/09/2020	2.988.567	2.047.549
<u>IBR</u>	25/04/2017 - 15/11/2018	520.025	36 - 120	IBR + 1,09 - IBR + 2,13	15/11/2021 - 25/04/2027	520.025	520.025
Intereses						66.782	58.908
Total Bonos ordinarios						7.571.455	6.278.995
Costo amortizado						(13.717)	(15.044)
Total Bonos						10.978.422	9.665.378
<u>Subsidiarias Internacionales</u>							
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
Colones							
Bonos Internacionales	6/11/2017	340	12 - 60	3,53% - 9,13	24/01/2020 - 3/14/2024	637.100	488.504
Intereses						12.895	9.012
Costo amortizado						72	202
En Dólares							
Bonos Internacionales	26/11/2013 - 31/10/2019	200	24 - 180	4,75% - 6,30%	21/04/2019 -23/01/2034	762.964	519.949
Intereses						6.727	4.660
<u>Otros</u>						683	(2.177)
Lempiras							
Bonos Internacionales	1/1/2002	20	180	15,00%	17/11/2017	20	299
Total Bonos Subsidiarias Internacionales						1.420.461	1.020.449
Total						12.398.883	10.685.827

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	9.134.457	7.842.444
Moneda extranjera	1.681.474	1.666.485
UVR	<u>162.491</u>	<u>156.449</u>
	<u>10.978.422</u>	<u>9.665.378</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	650.067	497.718
Lempiras	20	299
Dólares	<u>770.374</u>	<u>522.432</u>
	<u>1.420.461</u>	<u>1.020.449</u>
	<u>12.398.883</u>	<u>10.685.827</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Menor a un año	1.358.100	750.119
Entre 1 a 5 años	7.000.052	6.248.649
Entre 5 y 10 años	3.873.294	3.687.059
Más de 10 años	<u>167.437</u>	-
	<u>12.398.883</u>	<u>10.685.827</u>

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos por Banco Davivienda S.A:

diciembre 31, 2019

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
15/05/2014	Bonos ordinarios	60	IPC+3,39%	15/05/2019	183.359
27/07/2016	Bonos ordinarios	36	TF 8,64%	27/07/2019	222.385
09/10/2014	Bonos ordinarios	60	IPC+3,25%	09/10/2019	<u>109.350</u>
					<u>515.094</u>

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	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 2,95%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>2.015.423</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las redenciones de las subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2019

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/10/2018	Bono estandarizado	11	8,42%	22/10/2019	519
24/10/2018	Bono estandarizado	11	8,42%	22/10/2019	16.396
24/10/2018	Bono estandarizado	11	8,42%	22/10/2019	10.412
24/10/2018	Bono estandarizado	11	8,42%	22/10/2019	<u>54.656</u>
					<u>81.983</u>

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
20/07/2015	Bono Estandarizado	36	4,78%	20/07/2018	30.504
20/07/2017	Bono Estandarizado	12	3,80%	20/07/2018	9.107
23/02/2016	Bono Estandarizado	24	6,63%	23/02/2018	53.935
20/07/2015	Bono Estandarizado	36	8,53%	20/07/2018	<u>27.374</u>
					<u>120.920</u>

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2019

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
21/04/2017	Bonos ordinarios	24	5,00%	21/04/2019	492
21/04/2017	Bonos ordinarios	24	5,00%	21/04/2019	33.467
21/04/2017	Bonos ordinarios	24	5,00%	21/04/2019	31.952
21/04/2017	Bonos ordinarios	24	5,00%	21/04/2019	32.771
21/04/2017	Bonos ordinarios	24	5,00%	21/04/2019	328
20/12/2013	Bonos ordinarios	66	6,00%	20/06/2019	32.771
21/04/2017	Bonos ordinarios	30	5,00%	21/10/2019	<u>98.314</u>
					<u>230.095</u>

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
30/05/2013	Bono Estandarizado	1.826	4,00%	30/05/2018	81.244
28/11/2013	Bono Estandarizado	1.826	5,00%	28/11/2018	10.562
25/02/2014	Bono Estandarizado	1.737	5,00%	28/11/2018	<u>5.687</u>
					<u>97.493</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Redenciones Banco Honduras

diciembre 31, 2019

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
25/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	25/04/2017	67
25/04/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	25/04/2017	206
27/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	24/11/2017	<u>5</u>
					<u>278</u>

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
13/12/1984	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	14/06/2017	312
06/01/1959	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	24/07/2017	4
25/12/2011	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	04/09/2017	27
06/08/2014	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	26/10/2017	9
28/11/1939	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	05/11/2017	7
13/09/2013	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	15/11/2017	27
24/09/1932	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	23/11/2017	7
06/08/2014	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	26/10/2017	9
19/10/2001	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	19/10/2016	7
08/11/2002	Cédulas hipotecarias	15 años	15,00%	08/11/2017	<u>13</u>
					<u>422</u>

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura la designación de un pasivo por USD 500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de diciembre de 2019 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Adicionalmente, a partir de abril de 2016, fueron designadas como cobertura obligaciones financieras por USD 146 millones con el objetivo de cubrir la exposición cambiaria generada por la inversión neta en Panamá. Dado el cambio en la política de riesgo de tasa de cambio, el Banco definió discontinuar la cobertura en función del vencimiento de las obligaciones, con el objetivo de mantener una posición larga en moneda extranjera que reduzca la sensibilidad del indicador de solvencia básica consolidada ante movimientos de la tasa de cambio peso colombiano - dólar americano. Al cierre de diciembre de 2019 la posición de dichas obligaciones asciende a USD 35 millones.

Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

Producto de la presencia de Banco Davivienda S.A., en el exterior a través de sus filiales, el libro bancario es sensible a los tipos de cambio. Este hecho afecta dos variables de suma importancia para la entidad; i) el valor económico, entendido como la agregación del estado de Resultados, y el Otro Resultado Integral (ORI), y ii) la relación de solvencia o suficiencia patrimonial.

La estrategia adoptada por el Banco Davivienda S.A., a partir del año 2019, tiene por objetivo reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante movimientos de la tasa de cambio peso colombiano - dólar americano. Esta estrategia implica mantener posiciones largas en moneda extranjera cuyo efecto por reexpresión cambiaria contrarreste el efecto

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

que tiene la tasa de cambio sobre los activos ponderados por nivel de riesgo denominados en moneda extranjera provenientes de las inversiones controladas en el exterior.

Para este efecto, el Banco Davivienda S.A., hace uso de diversos instrumentos de cobertura, tales como posiciones pasivas de contado, instrumentos financieros derivados y cualquier otro instrumento que se ajuste al propósito de la gestión del riesgo cambiario. Asimismo adopta la contabilidad de cobertura para reducir la asimetría contable que se presenta entre Resultados y ORI.

Otro punto relevante de la estrategia radica en la diversidad de monedas a las está expuesto el libro bancario; el colón costarricense, la lempira hondureña y el dólar americano. Debido a la poca profundidad de los mercados costarricenses y hondureños no se cuenta de forma recurrente con instrumentos de cobertura, bien sea por su elevado costo o simplemente por la inexistencia de oferta. Por esta consideración, las coberturas contables se enfocan en la protección del riesgo dólar americano - peso colombiano.

A continuación se detallan las partidas cubiertas, correspondientes a las inversiones en títulos participativos del Banco Davivienda S.A., en sus subsidiarias de Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá, con los respectivos instrumentos de cobertura:

	Costa Rica	Honduras	El Salvador	Panamá	Total
Ratio Cobertura	62%	72%	78%	16%	58%
Posición Partida Cubierta					930
Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen	138.475	3.786	311	224	
Valor Inversión Patrimonial en USD	241	154	311	224	930
Posición Instrumentos de Cobertura					535
Bonos en USD	148	111	241	0	500
Créditos Corresponsales en USD	0	0	0	35	35

Eficacia de la cobertura

Al tratarse de una cobertura de tipo de cambio, donde el componente cubierto de la partida cubierta corresponde exclusivamente a la variación en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano, se tiene una relación directa e inversa entre la partida primaria y el instrumento de cobertura, pues ambos son sensibles en la misma proporción al movimiento del tipo de cambio peso - dólar.

La evaluación retrospectiva de la eficacia de la cobertura, basada en el método dollar offset, que compara para el periodo de análisis el cambio en el valor de la partida cubierta con el cambio en el valor del instrumento de cobertura, por concepto del riesgo cubierto, arroja un resultado para lo corrido del año 2019 del 100%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Proveedores y servicios por pagar	589.083	723.570
Contribución sobre transacciones	10.900	27.738
Reaseguradores exterior cuenta corriente	17.196	20.334
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	24.376	16.749
Saldo disponible VISA prepago	3.342	4.509
Cuenta por pagar Nación Ley 546	7.080	6.775
Seguro de depósitos	75.878	68.682
Desembolsos pendientes acreedores	89.939	20.242
Acreedor bonos de seguridad	18.017	18.926
Cheques pendientes de cobro	21.241	21.275
Liquidación forward terceros	10.974	24.355
Seguros	20.269	7.588
Fondo garantías instituciones financieras	28.128	38.405
Franquicias	22.251	14.475
Tarjeta de crédito	7.858	8.213
Diversas	<u>178.792</u>	<u>194.728</u>
	<u>1.125.324</u>	<u>1.216.564</u>

El siguiente es el detalle de otras cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Retenciones y aportes laborales	172.062	147.142
Prometientes compradores	8.189	8.051
Comisiones y honorarios	5.734	5.808
Dividendos y excedentes	<u>4.800</u>	<u>4.818</u>
	<u>190.785</u>	<u>165.819</u>
<u>Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar</u>	<u>1.316.109</u>	<u>1.382.383</u>

12.22. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Beneficios de corto plazo	171.812	143.897
Beneficios de largo plazo	41.321	38.820
Beneficios de post-empleo	<u>39.985</u>	<u>32.361</u>
Fondos de pensiones	21.708	18.514
Póliza de salud pensionados	18.277	13.847
	<u>253.118</u>	<u>215.078</u>

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

- a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2019, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$41.321.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	18.277	13.847

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	13.847	12.946
Costos de servicio corrientes	757	782
Costo por intereses	1.135	927
Remediciones	2.978	(403)
Ajustes relacionados con la experiencia	336	1.996
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	2.643	(2.399)
Beneficios pagados por el plan	(441)	(405)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>18.277</u>	<u>13.847</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Principales suposiciones actuariales

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Tasa de descuento	7,25%	7,88%
Futuros incrementos salariales	3,50%	1,75%
Tasa de inflación	3,50%	3,50%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2019:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	19.894	15,28	6,75%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	17.044	14,68	7,75%

Tendencia médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	16.621	3,00%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	19.624	4,00%

Pagos esperados de beneficios futuros

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2020	471
2021	530
2022	647
2023	549
2024	729
2025 a 2029	5.301

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.23. Reservas técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	73.057	21.489
Reserva para siniestros ocurridos y no reportados	7.807	6.247
Reserva técnica y matemática:	136.731	177.846
Para diferir ingresos por primas	20.511	63.839
De previsión	38.543	46.775
Otras	<u>77.677</u>	<u>67.232</u>
	<u>217.595</u>	<u>205.582</u>

A continuación el movimiento de las reservas:

diciembre 31, 2019

	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros no avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	84.064	93.782	21.489	6.247	205.582
Reexpresión	(198)	(3.652)	64	1.974	(1.812)
Obligaciones con asegurados	-	-	6.950	819	7.769
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	1.710	749	-	-	2.459
<u>Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros</u>	<u>66</u>	<u>4.233</u>	<u>(640)</u>	<u>(62)</u>	<u>3.597</u>
Constitución reserva	132	39.389	18.473	1.675	59.669
Liberación reserva	(66)	(35.156)	(19.113)	(1.737)	(56.072)
Saldo Final	<u>85.642</u>	<u>95.112</u>	<u>27.863</u>	<u>8.978</u>	<u>217.595</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros no avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	77.798	76.894	20.441	5.318	180.451
Reexpresión	4.629	3.440	2.358	533	10.960
Obligaciones con asegurados	-	-	(2.732)	344	(2.388)
<u>Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros</u>	<u>(14)</u>	<u>9.026</u>	<u>1.422</u>	<u>52</u>	<u>10.486</u>
Constitución reserva	101	38.361	20.244	1.313	60.019
Liberación reserva	(115)	(29.335)	(18.822)	(1.261)	(49.533)
Saldo Final	<u>84.064</u>	<u>93.782</u>	<u>21.489</u>	<u>6.247</u>	<u>205.582</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo inicial	205.582	180.451
Más:		
Adquisiciones	5.060	-
Reserva - Constitución	74.652	73.926
Reexpresión	(1.875)	7.299
Menos:		
Bajas	(2.497)	-
Reintegros - Liberación	<u>(63.327)</u>	<u>(56.094)</u>
Saldo Final	<u>217.595</u>	<u>205.582</u>

12.24. Pasivos no financieros y pasivos estimados

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

<u>Provisiones</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Otras Provisiones (1)	165.493	167.401
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	23.440	19.801
En operaciones conjuntas	1.492	1.438
Subtotal	<u>190.425</u>	<u>188.640</u>
<u>Otros pasivos y estimaciones</u>		
Arrendamientos (*)	993.408	-
Ingresos diferidos	226.782	149.714
Cartas de crédito de pago diferido	22.529	94.281
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	150.418	177.783
Abonos Diferidos	5.642	4.370
Mantenimiento y reparaciones	7.070	2.448
Diversos	<u>52.397</u>	<u>46.343</u>
	<u>1.458.246</u>	<u>474.939</u>

(*) A partir del 1 de enero de 2019 se reconocieron pasivos por arrendamiento dada la aplicación por primera vez de la NIIF 16, ver nota 6.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de otras provisiones:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	167.401	153.320
Reexpresión	3.704	3.771
Más:		
Provisión	768.691	528.845
Menos:		
Bajas	(382.858)	(206.909)
Reintegros	<u>(391.445)</u>	<u>(311.626)</u>
Saldo Final	<u>165.493</u>	<u>167.401</u>

1) El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	2.739	11.450	8.565	2.884	25.638
Impuestos	62.060	-	-	-	62.060
Pasivos estimados	10.463	-	-	-	10.463
Gastos administrativos	956	3.711	-	-	4.667
Provisiones cartera	2.521	-	-	-	2.521
Cuentas por pagar proveedores	6.503	125	-	-	6.628
Recursos humanos	39.287	-	-	-	39.287
Tarjetas	7.458	16	-	-	7.474
Acreedores y servicios	3.321	-	-	-	3.321
Programa puntos	<u>3.344</u>	<u>90</u>	-	-	<u>3.434</u>
	<u>138.652</u>	<u>15.392</u>	<u>8.565</u>	<u>2.884</u>	<u>165.493</u>

diciembre 31, 2018

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	5.113	9.321	10.645	9.231	34.310
Impuestos	67.338	-	-	-	67.338
Pasivos estimados	9.610	-	3.472	-	13.082
Gastos administrativos	1.285	-	-	-	1.285
Provisiones cartera	5.358	-	-	-	5.358
Cuentas por pagar proveedores	6.077	1.231	-	-	7.308
Recursos humanos	27.742	-	-	-	27.742
Tarjetas	5.508	13	-	-	5.521
Acreedores y servicios	1.907	-	-	-	1.907
Programa puntos	<u>3.462</u>	<u>88</u>	-	-	<u>3.550</u>
	<u>133.400</u>	<u>10.653</u>	<u>14.117</u>	<u>9.231</u>	<u>167.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión para litigios, indemnizaciones y demandas:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	19.801	25.329
Reexpresión	(19)	3.485
Más:		
Provisión	8.560	6.145
Menos:		
Bajas	(4.902)	(4.146)
Reintegros	-	<u>(11.012)</u>
Saldo Final	<u>23.440</u>	<u>19.801</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	11	10.251	1.193	22	10.262	6.252
Demandas laborales	19	3.897	3.731	22	3.797	3.556
Procesos ordinarios	251	9.292	5.335	163	5.742	5.483
	<u>281</u>	<u>23.440</u>	<u>10.259</u>	<u>207</u>	<u>19.801</u>	<u>15.291</u>

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	10.251	-	-	10.251
Procesos tributarios	-	-	-	-	-
Demandas laborales	2.323	1.574	-	-	3.897
Procesos ordinarios	<u>3.849</u>	<u>5.271</u>	-	<u>172</u>	<u>9.292</u>
	<u>6.172</u>	<u>17.096</u>	-	<u>172</u>	<u>23.440</u>
diciembre 31, 2018					
	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	10.262	-	-	10.262
Demandas laborales	1.954	1.827	17	-	3.798
Procesos ordinarios	1.809	3.399	288	245	5.741
	<u>3.763</u>	<u>15.488</u>	<u>305</u>	<u>245</u>	<u>19.801</u>

(2) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios, especiales y laborales.

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al:

Banco

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

El señor HERNANDO ORDOÑEZ VILLALOBOS a nombre de los habitantes de la Urbanización Pueblo Nuevo pretenden la cancelación de las garantías hipotecarias que tiene el Banco respecto a los inmuebles ubicados en dicha urbanización, y subsidiariamente, que cesen todas las acciones encaminadas al cobro judicial o extrajudicial de dichas obligaciones por parte del Fondo Nacional del Ahorro y el Banco Davivienda S.A. El Juzgado 1 Administrativo de Bogotá dictó Sentencia favorable a las pretensiones de los actores populares, la que fue objeto de apelación que actualmente se tramita ante el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca. El proceso fue calificado como probable.

La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, clasificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Las firmas constructoras GILPA LTDA y HERPA LTDA, mediante financiación de Colpatria y de Bancafé, construyeron la Urb. Colinas de Vista Hermosa en el Municipio de Villa del Rosario (N. de S.). La urbanización presenta deslizamientos, problemas de servicios públicos y en general inseguridad para la salubridad y la vida de los residentes. Pretende entonces la Defensoría del Pueblo que el Municipio reubique los residentes, que las firmas constructoras les adecúen nuevas residencias y que las entidades financieras suspendan el cobro de las obligaciones. El Tribunal Administrativo de Norte de Santander ordenó vincular a Colpatria y a Bancafé hoy Davivienda. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco, con provisión de \$953 millones de los cuales el 85% está cubierto por FOGAFIN.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Superintendencia de Sociedades, el señor Carlos Consuegra demanda a la sociedad Vandux de Colombia S.A. y a varias entidades financieras, entre ellas Davivienda, para que se revoque, entre otros, el pago de un crédito Bancoldex que Vandux adeudaba y que se habría hecho en período de sospecha en fraude al proceso de reorganización de esa sociedad. El proceso se encuentra pendiente de que se surta la audiencia de instrucción y juzgamiento. El riesgo se ha calificado como posible.

La CORPORACIÓN ALIANZA CARIBE miembro de la Unión Temporal Alimentando Nariño demanda al Banco, por considerar que se incumplió el contrato de depósito en cuenta corriente, pues el otro miembro de la Unión Temporal que ejercía la administración y representación de la Unión Temporal, dispuso de los dineros consignados en cuenta y los trasladó a otra cuenta de un banco diferente a Davivienda. La demanda se tramita ante la delegada para procesos jurisdiccionales de la Superintendencia Financiera, está pendiente de la audiencia de instrucción y juzgamiento y ha sido calificada provisionalmente como posible.

El señor Álvaro de Jesús Restrepo Cantillo, demandó al Banco y pretende que se declare la simulación del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) Que se declare la simulación de las compraventas de inmuebles contenidas en las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaria 1 de Barranquilla (1 inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaria 9 de Barranquilla (4 inmuebles). Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Se ordene la cancelación de escrituras antes señaladas y el registro efectuado ante la oficina de registros públicos. Se condene en agencias de derecho y costas. 2. Como segunda pretensión principal: Que los predios objeto de venta y que rezan en las tres escrituras, se les decrete lesión enorme y como consecuencia de ello, se decrete la nulidad de todos los actos celebrados con estos. Consecuencia de lo anterior se ordene la rescisión de los citados contratos suscritos por la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.). Por lo que dichos bienes inmuebles deben regresar en cabeza del causante señor Restrepo Urbina y por ende hacer parte de la masa herencial. Como consecuencia de lo anterior se ordene lesión enorme sobre los bienes inmuebles vendidos por la demandada a terceros compradores. Consecuencia de lo anterior que se purifiquen los inmuebles de las hipotecas u otros derechos reales y accesorios que se haya constituido en ella. Que la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) debe restituir los inmuebles de las escrituras con los frutos y accesorios desde la fecha de la negociación hasta el día de la entrega material. Que se oficie a la oficina de instrumentos públicos de Valledupar, para que se tome nota de las decisiones que por sentencia se tomen en el presente caso. Se condene en agencias de derecho y costas. SUBSIDIARIAS: Que se ordene la nulidad absoluta del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y de los negocios celebrados por esta. Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Que se ordene la cancelación de las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (1

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaria 9 de B/quilla (4 inmuebles) Se condene en agencias de derecho y costas. La consecuencia de estas declaraciones es que el banco se quedaría sin una serie de garantías constituidas en créditos por leasing habitacional e hipotecario. El proceso se encuentra en etapa probatoria pendiente de la audiencia de instrucción y juzgamiento. Se ha calificado como posible.

El señor GUSTAVO LAFAURIE RODRÍGUEZ demanda al banco en un juicio laboral y solicita el reintegro y el pago de los salarios y demás prestaciones dejados de percibir. El demandante fue despedido por justa causa, por hechos ocurridos con ocasión del trámite de transferencias internacionales recibidas de las empresas LAYSHA INTERNACIONAL LTDA, IAS EXPORTACION LTDA, YAMILE ELVIRA LLANOS MENDEZ, incumpliendo los procedimientos y manuales. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco. Valor de la provisión \$309 millones.

Fiduciaria Davivienda S.A.

Demandante: Carlos A. Gómez

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A

Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor \$165

Estado actual: Pendiente resolver recurso de casación

Concepto del apoderado sobre la contingencia: Se tiene fallo en contra de los demandados, pero la condena fue por un menor valor al inicialmente solicitado por el demandante quedando en la suma de \$50 indexados por los resultados del proceso en primera instancia.

Monto de Provisión: \$224

Fecha aproximada de terminación proceso: 30 de diciembre de 2019

Procesos de filiales en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Honduras

Clase de proceso: indemnización de daños y perjuicios. Calificación del proceso: Posible. Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A. Valor de la pretensión: USD 159.810.071,39

Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. En enero de 2016 se cambió y confirmó íntegramente la composición de la Corte Suprema de Justicia. a Sala Civil asumió el estudio del caso el cual se encuentra pendiente decisión. De acuerdo con el concepto del abogado de Davivienda, existen motivos serios para considerar que las sentencias emitidas en primera y segunda instancia tienen vicios que deberían llevar a la Corte Suprema a declarar su nulidad y emitir una nueva sentencia. En el evento en que los bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no sería material. Calificación Posible.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Proceso iniciado por Wilfredo Quiñónez Gaylor Zelaya, en contra del Banco por un monto que supera los 810 mil dólares. Fallo de primera instancia, emitido el 25 de febrero de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. Sentencia de apelación, emitida el 10 de junio de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. El 22 de julio de 2016 se presentó recurso de casación. El 13 de febrero de 2019, la Corte Suprema de Justicia emitió sentencia de casación desfavorable para el Banco y confirmó la sentencia emitida en sede de apelación. El 30 de mayo de 2019, se presentó recurso de revisión en contra de la sentencia de casación desfavorable, basándose en una causal de prejudicialidad penal. En fecha 17 de enero de 2020, la Corte Primera de Apelaciones de La Ceiba admitió con suspensión del acto reclamado el amparo interpuesto contra la resolución que declaró sin lugar la prejudicialidad penal, esto implica que queda en suspenso la ejecución solicitada por el demandante. Calificación: Posible.

Proceso contra administradores: Querrela penal por el delito de "Fraude Continuado" de Avanti Inversiones Hoteles, S.A. de C.V. (Jesús Faud Hasbun Touche), en contra de Álvaro Morales Patiño (Representante Legal de Banco Davivienda Honduras S.A.), por un monto que supera los 137 millones de dólares. En Audiencia de Conciliación, el apoderado legal del Banco manifestó que no hay interés de conciliar. Se amplió la querrela para imputar al señor Jorge Alvarado (Ex-CEO de Banco BGA, ahora Banco Davivienda). El 25 de abril de 2017, se celebró la Audiencia de examinación de diligencias. El 9 de junio de 2017 se realizó Audiencia de Saneamiento y proposición de excepciones. El 14 de junio de 2017 hubo resolución decretando sobreseimiento definitivo a favor de Alvaro Morales y Jorge Alvarado. Estado actual: el proceso se encuentra en segunda instancia por recurso de apelación de ambas partes. Se está a la espera de resolución del recurso. Calificación: Remoto.

El Salvador

Clase de Proceso : Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios

Demandante: Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía de C.V. (en adelante IJASAL). Referencia: 34-SM-09.

Demandado: Banco HSBC Salvadoreño S.A. (hoy Davivienda Salvadoreño S.A.)

Monto de las pretensiones: US \$22.727,8.

Causales de la demanda: Presuntos incumplimientos de un contrato suscrito entre las partes, respecto del cual demandan daño emergente y lucro cesante, como efecto directo e inmediato de los presuntos actos realizados por el Banco.

Estado Actual: Proceso con sentencias favorables al Banco en primera y segunda instancia. El 13 de junio de 2019 la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia notifica sentencia de casación desfavorable a Banco Davivienda Salvadoreño S.A. condenando a pagar indemnización por daños y perjuicios por la suma de \$ 49,314.3. En espera de resolución de la solicitud de explicación presentada por el Banco respecto de la sentencia de casación.

A la fecha de los estados financieros, este proceso continúa vigente y serán agotados todos los recursos e instancias que la ley permite en defensa de los intereses del Banco. De acuerdo con el concepto de los abogados del Banco existen motivos serios para considerar que la sentencia de casación presenta vicios que permitirían declarar, vía recurso de amparo, la violación de derechos fundamentales y en consecuencia, obtener una nueva sentencia favorable. En el evento en que Davivienda sea condenada se considera que, dadas las garantías con que cuenta el impacto no sería material. Indicando además, que no es probable que existan consecuencias financieras adversas para el Banco.

Calificación de la contingencia: Posible.

Proceso Defensoría del Consumidor: Proceso de Amparo iniciado por la presidenta de la Defensoría del Consumidor contra una sentencia que dejó sin efectos una resolución en la que se multa al Banco por realizar recargos por pagos anticipados de deudas. El Banco no es demandado, actúa en calidad de Tercero Beneficiado. El 6 de enero de 2017 la Sala de lo Constitucional emitió sentencia del Proceso de Amparo donde declara sin lugar el Amparo por la vulneración del Derecho de Propiedad de los Consumidores. En este sentido el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor ordena reintegro de los cobros por pago anticipado, y multa al Banco. Monto de la multa: USD 453.099,60. En fecha 25 de julio de 2017 se realizó el pago de la multa por USD 453.099,60. Estado actual: en periodo de cumplimiento de Sentencia emitida por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor: al 20 de junio de 2018 el Banco ha devuelto al 76,41% de los beneficiarios y de monto el equivalente a 95,31%. Este proceso se califica como posible.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Proceso Común Declarativo Mercantil iniciado por Creaciones Popeye, S.A. de C.V. en contra del Banco por un monto que supera los 41 millones de dólares. El 24 de febrero de 2017 se llevó a cabo Audiencia Probatoria en la cual el Juez absolvió al Banco desestimando todas las pretensiones de la sociedad demandante. El 10 de julio de 2017 se llevó a cabo Audiencia de Apelación donde al demandante se le declaró 'no ha lugar' la apelación presentada y se le condenó en costas procesales. La Sala de lo Civil admitió recurso de Casación presentado por el demandante. En el recurso se argumentó que con la sentencia se vulneraron derechos fundamentales. El Banco contestó desvirtuando las presuntas vulneraciones y defendiendo la legalidad de las actuaciones en primera instancia y apelación. Estado actual: sin cambios.

Proceso iniciado por Ijasal y Cia de C.V. en contra del Banco por daños y perjuicios (supuesto incumplimiento de contrato) por un monto que supera los 22 millones de dólares. El 1 de noviembre de 2017 se emitió sentencia en la cual: a) se declaró inepta la demanda interpuesta por la parte actora; b) se declaró 'no ha lugar' la excepción de ineptitud de la demanda por errónea configuración de litisconsorcio pasivo necesario y c) no habrá condena en costas procesales en contra de la parte actora. El 16 de noviembre de 2011-2017 el Banco presentó Recurso de Explicación y la sociedad demandante presentó Recurso de Apelación. Se está a la espera de resolución. El 7 de febrero de 2018 el Banco presentó escrito mostrándose parte en la apelación interpuesta por el demandante. Estado actual: se presentaron los escritos de las partes expresando agravios; en espera de sentencia de apelación.

Proceso por establecimiento y reconocimiento de daños y perjuicios, iniciado por José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura en contra del Banco, por el monto de USD \$ 2,7 millones. El Banco contestó la demanda el 17 de noviembre de 2017 y el proceso está a la espera de Audiencia Preparatoria. Se argumentó que no existe daño causado y hay una clara falta de legitimación activa. El 13 de marzo de 2018 se notificó resolución mediante la cual el juez corrió traslado al demandante para que se pronuncie sobre la inoponibilidad alegada por el Banco. Estado actual: el juez convoca a audiencia de Impropionabilidad para el día 11 de julio de 2018.

Costa Rica

Cobro de impuesto de renta por gastos rechazados asociados a ingresos no gravables - periodo 2011.

Proceso por un monto aproximado de USD \$3.582.833,72, pendiente de resolver. Pendiente la resolución del reclamo administrativo e incidente de nulidad presentado el 8 de diciembre de 2016. Estado actual: el 24 de octubre de 2019 se realiza pago bajo protesta a la administración tributaria por USD \$3.571.151. Con lo anterior se tiene por terminado el procedimiento determinativo tributario y se acudirá a la vía judicial a fin de realizar el reclamo de los montos pagados. No se hace provisión por cuanto se realizó pago.

Proceso de proporcionalidad de impuestos correspondiente al periodo 99-2005. El 9 de julio de 2014 se realizó el pago bajo protesta de la suma aproximada de USD \$9.529.823. El proceso aún se encuentra pendiente de resolución en sede administrativa y judicial: 1. Administrativo: pendiente la resolución del recurso de apelación presentado en contra del rechazo al incidente de nulidad presentado contra la liquidación de la deuda tributaria. 2. Judicial: el 19 de junio de 2017 se llevó a cabo audiencia por los hechos nuevos presentados por el Banco, especialmente informando del pago realizado bajo protesta en el 2014. Se está a la espera de la convocatoria a debate oral, momento donde se discutirá sobre el fondo de la controversia. El fallo judicial está suspendido hasta que se produzca un pronunciamiento de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia relacionado a los procesos de lesividad. Este proceso está calificado como posible.

Solicitud de anulación de las escrituras de constitución del fideicomiso de garantía y de remate de las propiedades dadas en garantía que fueron adjudicadas por el banco (en razón de un préstamo otorgado a la empresa Silvercat Investments Inc. La cuantía de la demanda supera los 21 millones de dólares. Se presentaron excepciones previas y contestación de la demanda. Se resolvió excepción previa de cláusula compromisoria en favor del Banco, declarando sin lugar la demanda. Estado actual: está pendiente de ser resuelto el recurso de apelación presentado por el actor. Este proceso está calificado como remoto. por ende no se hace provisión.

2 procesos laborales presentados por exfuncionarios de una empresa contratada por Outsourcing. Las pretensiones son de cuantía inestimable. Se presentó contestación de demanda. Pendiente señalamiento de audiencia de prueba.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estado actual: el primer proceso se encuentra con convocatoria a audiencia oral (prueba confesional, declaración de parte, y reconocimiento de documentos) a realizarse a las 8:30 horas y 13:30 horas de los días 14 y 15 de mayo de 2020. El segundo proceso mediante resolución del 19 de agosto de 2019 nombra curador procesal en razón de la imposibilidad de notificar al representante legal de la sociedad Smart Marketing Solutions. Se está a la espera de fecha para el juicio. Calificados como posibles.

12.25. 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.

12.25.1. Capital social

A diciembre 31, 2019 y diciembre 31, 2018, 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 diciembre 31, 2019 y diciembre 31, 2018 asciende a \$76.784.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio a diciembre 31, 2019 son:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</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	11.465.659	10.344.116
Valor intrínseco (pesos)	25.385,01	22.901,91

No se presentaron variaciones en el total de acciones en circulación para diciembre 31, 2019 y 2018.

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 Banco Davivienda S.A., 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.25.2. Prima en colocación de Acciones

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

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</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>

12.25.3. Reservas

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

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

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Reserva legal		
Por apropiación de utilidades	<u>4.513.942</u>	<u>3.701.108</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:	-	75.456
A disposición de la Junta Directiva	21.792	66.104
A disposición de la Asamblea	-	28.385
Para futuras capitalizaciones	-	<u>137</u>
Por disposiciones fiscales	<u>21.792</u>	<u>170.082</u>

12.25.4. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$3.285 y \$3.096, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Total de acciones en circulación	451.670.413	451.670.413
Utilidad del ejercicio	1.483.855	1.398.501
Utilidad por acción básica	<u>3.285</u>	<u>3.096</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.25.5. En Asamblea Ordinaria de Accionistas del Banco Davivienda S.A., celebrada el 15 de marzo del 2019, se aprobó:Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2018 por \$1.194.882, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$477.953 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$378.804, a razón de \$840 pesos por acción pagaderos el 50% por \$420 por acción el 3 de abril y el otro 50% por \$420 el 18 de septiembre de 2019, para completar el valor del dividendo de \$840 por acción se libera reserva ocasional por \$599 para un total de dividendos a pagar de \$379.403.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$338.125.

Otras decisiones:

- a) Liberar \$258.162 correspondientes al método de participación del año 2017 para aumentar la reserva legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$45.453 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- c) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2019, del 35% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

12.25.6. Gestión de Capital

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

En función de lo anterior, el Banco Davivienda S.A., 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 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación dic 19 - dic 18</u>
Patrimonio Técnico	12.690.687	11.794.760	895.927
Patrimonio Básico Ordinario	8.734.312	7.886.852	847.460
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(950.659)	(929.913)	(20.746)
Patrimonio Adicional	3.956.376	3.907.908	48.468
Valor en Riesgo de Mercado	476.608	370.068	106.540
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>103.972.044</u>	<u>94.724.021</u>	<u>9.248.023</u>
Solvencia Total \geq 9%	<u>11,61%</u>	<u>11,93%</u>	<u>-0,32%</u>
Solvencia Básica \geq 4.5%	<u>7,99%</u>	<u>7,98%</u>	<u>0,01%</u>

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.

Finalmente, los establecimientos de crédito deberán aplicar, a partir del 1 de enero de 2021, los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, los cuales modifican el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia. La aplicación de los niveles mínimos requeridos de solvencia bajo la nueva norma se efectuará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

12.26. Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	24.582	5,30%	13.026
Corredores Davivienda S.A.	101.939	4,30%	4.389
Cobranzas Sigma S.A.S.	1.555	6,00%	93
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.094.265	3,88%	42.436
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.006.083	1,76%	17.700
Banco Davivienda Honduras S.A.	447.008	3,12%	13.958
Seguros Bolívar Honduras S.A.	125.175	9,94%	12.445
Corporación Davivienda S.A.	1.084.247	0,03%	292
Seguros Costa Rica S.A.	45.478	<u>49,00%</u>	<u>22.284</u>
			<u>126.623</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	220.284	5,30%	11.671
Corredores Davivienda S.A.	78.766	4,30%	3.391
Cobranzas Sigma S.A.	1.197	6,00%	72
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	553.392	3,88%	21.461
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	969.894	1,76%	17.064
Banco Davivienda Honduras S.A.	413.765	3,19%	13.186
Seguros Bolívar Honduras S.A.	117.732	9,94%	11.705
Corporación Davivienda S.A.	470.686	0,03%	130
Aseguradora Mixta S.A.	39.751	49,00%	<u>19.478</u>
			<u>98.158</u>

13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Instrumentos de deuda		
Utilidad	663.554	419.408
Pérdida	76.587	77.025
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>586.967</u>	<u>342.383</u>
Utilidad	161.564	115.055
Pérdida	11.929	2.482
Valoración de Inversiones a costo amortizado	<u>149.635</u>	<u>112.573</u>
	<u>736.602</u>	<u>454.956</u>
Instrumentos de patrimonio		
Utilidad	68.506	97.914
Pérdida	35.094	38.144
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>33.412</u>	<u>59.770</u>
Utilidad	52.945	46.823
Pérdida	10.833	14.092
Venta de inversiones, neto	<u>42.112</u>	<u>32.731</u>
	<u>812.126</u>	<u>547.457</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.2. Ingresos por comisiones, seguros y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Ingreso por operación de Seguros	358.584	330.048
Gasto por operación de Seguros	<u>249.359</u>	<u>229.973</u>
	<u>109.225</u>	<u>100.075</u>
Ingreso Comisiones y servicios	1.615.567	1.464.116
Gastos por comisiones y servicios	<u>425.501</u>	<u>336.632</u>
	<u>1.190.066</u>	<u>1.127.484</u>
	<u>1.299.291</u>	<u>1.227.559</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

13.3. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Sueldos y prestaciones	1.100.613	1.052.306
Incentivos	181.646	135.351
Beneficios a Empleados	<u>261.804</u>	<u>251.846</u>
	<u>1.544.063</u>	<u>1.439.503</u>

13.4. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Mantenimiento y adecuaciones	213.057	196.164
Servicios de aseo y vigilancia	55.579	57.113
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	142.674	136.901
Seguros	81.566	70.836
Contribuciones y Otros	96.349	87.163
Arrendamientos	47.021	210.666
Procesamiento electrónico de datos	92.395	76.812
Honorarios	319.833	262.681
Transportes	128.604	113.941
Impuestos	239.496	238.120
Seguro Depósito	159.835	144.748
Otros	<u>326.860</u>	<u>259.397</u>
	<u>1.903.269</u>	<u>1.854.542</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.5. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	15.181	12.902
Por venta de propiedades	8.122	35.053
Reversiones pérdidas por deterioro	62.764	37.728
Otros ingresos	<u>110.531</u>	<u>120.639</u>
	<u>196.598</u>	<u>206.322</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	57.139	26.932
Por venta de propiedades	13.001	13.075
Reversiones pérdidas por deterioro	121.146	136.142
Otros gastos	5.709	16.324
	<u>196.995</u>	<u>192.473</u>
	<u>(397)</u>	<u>13.849</u>

13.6. Impuesto a las ganancias**13.6.1. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Impuesto sobre la Renta	451.373	387.580
Beneficio tributario	(66.309)	(26.234)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>2.309</u>	<u>1.308</u>
Total Impuesto corriente	387.373	362.654
Impuestos diferidos	<u>55.952</u>	<u>115.118</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>443.325</u>	<u>477.772</u>

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2019 es de 33%. Con la sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras; por el año 2018 la tasa de impuesto de renta es del 33% más 4 puntos adicionales sobre la tarifa general .
- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es de 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 4% para los años 2021 y 2022.
- Para el año 2019 la renta presuntiva es el 1,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, mientras que para el año 2018 fue el 3,5%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- La ley de crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable, el cual a partir del año 2022 será del 100%.
- Para el año 2018 éste impuesto tiene el tratamiento de deducción en el impuesto de renta.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración de impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables en las filiales de CAM:

Las tarifas vigentes de impuesto sobre la renta para las filiales del Banco Davivienda en Centro América son 30% (Costa Rica, Honduras, Salvador) y el 25% (Panamá, Salvador en compañías de menores ingresos) y 0% para Panamá Lic. Internacional, Rojo Holding y Torre Davivienda Piso 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y Corredores Panamá.

En Costa Rica: A partir del 1° de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (9635). Dentro de sus principales cambios tenemos:

- La sustitución del Impuesto de Ventas, ahora Impuesto al Valor Agregado (específicamente al sector servicios)
- En el Impuesto a las Utilidades se introduce un nuevo capítulo de Ganancias y Pérdidas de Capital con una tasa estándar del 15%, separándolos en inmobiliarios y mobiliarios, manteniendo aquellos títulos valores vigentes al 8%; para el cierre del 2019 es un impuesto único y definitivo. Para las entidades reguladas por el Conassif a partir del 1° de enero de 2020 se tratara como un anticipo de Renta Corriente.
- A partir del 1° de enero del 2020 se pasará a una renta integral solamente el Sector Regulado por Conassif.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.6.2. Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias calculado a tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el Estado de Resultados:

	<u>diciembre 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>1.927.180</u>		<u>1.876.273</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2019 (33%) - 2018 (37%)	635.969	33%	694.221	37%
Beneficio tributario	(66.309)		(26.234)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	265.312		147.481	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(364.596)		(224.349)	
Rentas Exentas	(160.523)		(196.853)	
Cambios en tasas de impuestos	(2.009)		115.118	
Ajuste por tasa en subsidiarias (1)	133.172		(32.920)	
Cambios en estimaciones relacionados a períodos anteriores	2.309		1.308	-
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>443.325</u>	23%	<u>477.772</u>	25%

(1) El ajuste de tasa en las subsidiarias corresponde a la diferencia de los cálculos al 37% y 33% aplicable en Colombia para 2019 y 2018 respectivamente y las tasas nacionales promedio en los otros países

13.6.2.1. Gasto de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales

	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Aportes parafiscales	190.507	168.037
Impuesto a las ventas	4.363	140.048
Impuesto industria y comercio	114.991	110.658
Gravamen movimientos financieros	77.498	90.404
Otros	<u>42.644</u>	<u>36.668</u>
Total Otros impuestos	<u>239.496</u>	<u>377.778</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.6.3. Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias.

	<u>enero 1, 2019</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones medidas a valor razonable	1.437	261	(3.127)	-	(1.429)
Inversiones en asociadas	264	347	-	-	611
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	<u>27.443</u>	<u>(2.098)</u>	<u>59</u>	=	<u>25.404</u>
Total Activo	<u>29.144</u>	<u>(1.490)</u>	<u>(3.068)</u>	=	<u>24.586</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones medidas a valor razonable	61.641	(11.801)	20.046	-	69.886
Inversiones en asociadas	8.738	(8.886)	9.898	-	9.750
Otros pasivos, provisiones y derivados	263.002	80.957	(11.522)	(89.227)	243.210
Otros activos	18.886	(3.321)	274	-	15.839
Propiedades y equipo	57.854	(14.990)	117	-	42.981
Plusvalía	495.658	12.503	(202)	-	507.959
Total Pasivo	<u>905.779</u>	<u>54.462</u>	<u>18.611</u>	<u>(89.227)</u>	<u>889.625</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(876.635)</u>	<u>(55.952)</u>	<u>(21.679)</u>	<u>89.227</u>	<u>(865.039)</u>

(*) La reclasificación de \$89.231 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2018 de Banco Davivienda, donde se ajustó el gasto no deducible por diferencia en cambio.

	<u>enero 1, 2018</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones medidas a valor razonable	712	865	(140)	1.437
Inversiones en asociadas	264	-	-	264
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	<u>11.533</u>	<u>(9.430)</u>	<u>25.340</u>	<u>27.443</u>
Total Activo	<u>12.509</u>	<u>(8.565)</u>	<u>25.200</u>	<u>29.144</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones medidas a valor razonable	59.385	7.117	(4.861)	61.641
Inversiones en asociadas	34.426	(24.614)	(1.074)	8.738
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	444.978	99.776	(281.752)	263.002
Otros activos	30.797	(11.952)	41	18.886
Propiedades y equipo	52.515	5.355	(16)	57.854
Plusvalía	464.760	30.871	27	495.658
Total Pasivo	<u>1.086.861</u>	<u>106.553</u>	<u>(287.635)</u>	<u>905.779</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(1.074.352)</u>	<u>(115.118)</u>	<u>312.835</u>	<u>(876.635)</u>

El grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12 diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12.

13.6.4. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<u>enero 1.</u> <u>2019</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</u>	
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	540.470	149.398	2.356	692.224	
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	763.773	328.466	(1.544)	1.090.695	
Beneficios a empleados largo plazo	2.461	(30.735)	20.867	(7.407)	
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Participación en el ORI de asociadas	(9.844)	(1.341)	-	(11.185)	
	<u>1.296.860</u>	<u>445.788</u>	<u>21.679</u>	<u>1.764.327</u>	
	<u>enero 1.</u> <u>2018</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2018</u>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	471.637	65.186	8	3.639	540.470
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	1.215.700	(678.063)	-	226.136	763.773
Beneficios a empleados largo plazo	(2.801)	(77.798)	-	83.060	2.461
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Participación en el ORI de asociadas	(10.280)	436	-	-	(9.844)
	<u>1.674.256</u>	<u>(690.239)</u>	<u>8</u>	<u>312.835</u>	<u>1.296.860</u>

Incertidumbres en posiciones tributarias

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco y subsidiarias en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

"En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendían a \$1.975.631 y \$1.794.228 respectivamente. No obstante, el Banco reconoció un impuesto diferido pasivo de \$5.217 sobre las

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

utilidades acumuladas en entidades del exterior susceptibles de ser gravadas en el momento de su distribución al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Precios de transferencia

"En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior por el año gravable 2018. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco en la declaración de renta presentada por el año 2018.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2019 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior."

14. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Rojo Holding, Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12; Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda Corredora de seguros Costa Rica, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.

Compañías Grupo Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Delta Internacional Holding, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Richnestt, Negocios e Inversiones Bolívar, Grupo Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar, Salud Bolívar IPS, Ekoservicios E.S.P y VC Investments.

2. Empresas Asociadas: Redeban, Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amateca, Bancajero Banet.

3. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

4. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Deceval, Finagro, Credibanco y Laser Refractivo, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,1% y 6,05% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 28,32% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2019 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al 31 de diciembre de 2019 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.009.495; para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco Davivienda S.A., realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de redescuento</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Redescuento Pequeña Garantía	165.058	130.579
Intereses por pagar redescuento	1.745	1.261
Gasto Intereses Redescuento	6.831	8.429

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector Agropecuario a tasas preferenciales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 31, 2019

	<u>Sociedades del Grupo Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	-	135.521	161.470	38.830	7.171	28.575	371.567
Efectivo	-	130.422	-	-	-	-	130.422
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	118.978	16.916	7.161	-	143.055
Cuentas por Cobrar	-	4.835	30.062	21.704	10	28.575	85.186
Otros activos	-	264	12.430	210	-	-	12.904
Pasivo (3)	90.533	94.459	255.374	44.814	1.822	253.526	740.528
Pasivos Financieros	90.533	93.960	230.532	14.738	1.780	252.877	684.420
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	499	24.813	30.076	42	649	56.079
Otros	-	-	29	-	-	-	29
Ingresos	363	56.731	178.697	126.161	416	125.884	488.252
Comisiones	3	68	162.751	120.095	8	108.645	391.570
Intereses	-	5.204	9.578	889	404	-	16.075
Dividendos	-	-	-	-	-	17.206	17.206
Otros	360	51.459	6.368	5.177	4	33	63.401
Egresos	10.755	3.339	88.420	96.231	276	51.221	250.242
Comisiones	-	1.616	203	90.930	-	46.024	138.773
Otros	10.755	1.723	88.217	5.301	276	5.197	111.469

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.32%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 28.02%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,01% y 3,50%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,01% y 4,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4,0% y 6,05%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 4,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 4,0% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31 2018

	<u>Sociedades del Grupo Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	-	232.345	159.271	41.879	4.998	707	439.200
Efectivo	-	168.017	-	-	-	-	168.017
Instrumentos financieros de inversión	-	60.559	-	-	-	-	60.559
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	137.145	2.485	4.983	-	144.613
Cuentas por Cobrar	-	3.769	8.286	39.197	15	707	51.974
Otros activos	-	-	13.840	197	-	-	14.037
Pasivo (3)	284.869	29.138	238.747	57.054	1.372	319.533	930.713
Pasivos Financieros	284.869	28.764	221.926	28.612	1.330	299.083	864.584
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	374	16.782	28.442	42	20.450	66.090
Otros	-	-	39	-	-	-	39
Ingresos	6	97.933	165.490	101.315	350	105.466	470.560
Comisiones	3	33	148.211	99.791	5	91.014	339.057
Intereses	-	3.015	12.361	108	342	-	15.826
Dividendos	-	51.438	-	-	-	14.371	65.809
Otros	3	43.447	4.918	1.416	3	81	49.868
Egresos	8.968	5.549	55.167	74.499	255	85.598	230.036
Comisiones	-	1.365	158	70.292	-	72.197	144.012
Otros	8.968	4.184	55.009	4.207	255	13.401	86.024

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29,08%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 28,62%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.0% y 4.05%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,0% y 4,05% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 2,1% y 6,72%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 4,50% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 3,70% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	diciembre 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Saldo máximo	Saldo de cierre	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	1.545	4.405	682	2.523
Tarjeta de crédito	86	361	60	298
Otros préstamos	<u>1.661</u>	<u>2.394</u>	<u>1.644</u>	<u>2.162</u>
	<u>3.292</u>	<u>7.160</u>	<u>2.386</u>	<u>4.983</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	diciembre 31, 2019	diciembre 31, 2018
Beneficios a corto plazo		
Salarios	6.537	5.555
Otros beneficios a corto plazo	1.504	1.128
	<u>8.041</u>	<u>6.683</u>

En el 31 de diciembre de 2019 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a 8.041.

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

16. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 28 de enero de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

INFORME ELABORADO POR:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidente Contable y Tributario
Carmen Anilsa Cifuentes Barrera / Directora Financiera
Nayibe Rey Ortiz / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio
Myriam Leiva / Coordinadora Departamento Financiero y Regulatorio
Paola Andrea Restrepo Moreno / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Alejandra Cuéllar Vanegas / Directora de Sostenibilidad y Relaciones Públicas
María Mercedes Márquez Olarte / Gerente de Relaciones Públicas
Lina María Toro Osorio / Jefe de Responsabilidad Social
Lina Marcela Moscoso Rodríguez / Profesional de Responsabilidad Social

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad
Carlos Javier Larrota Rangel / Jefe de Marca y Publicidad
Juanita Barriga Herrera / Profesional de Marca y Publicidad

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo
David Orlando Pedraza Sanabria / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital
Alejandro Córdoba Muñoz / Especialista de Inversionistas y Gestión de Capital
Paula Lorena Botía Cella / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital
María Andrea Figueroa Suden / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

DISEÑO Y PRODUCCIÓN:

Machado y Molina Asociados S.A.S. / Comunicación visual corporativa
Babel Group / Comunicación visual corporativa

Bogotá, 17 de marzo 2020





www.davivienda.com