

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Estados financieros intermedios condensados consolidados
al 31 de marzo de 2020

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo	11
Entidad que reporta	13
Hechos significativos	13
Otros asuntos de interés	13
Bases de preparación	14
Principales políticas contables	15
Uso de estimaciones y juicios	15
Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	15
Medición al valor razonable	15
Segmentos de operación	20
Gestión Corporativa de riesgos	21
Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera	32
Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	55
Partes relacionadas	56
Eventos o hechos posteriores	56



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2020 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

15 de mayo de 2020



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2020 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2020;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 31 de marzo de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

15 de mayo de 2020


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


	Nota	marzo 31, 2020	diciembre 31, 2019
ACTIVO			
Efectivo	11.1	11.872.620	9.744.167
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.2	787.937	723.602
Inversiones medidas a valor razonable	11.3	11.117.693	9.540.832
Derivados	11.4	1.860.131	511.214
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	104.805.120	93.256.035
Cuentas por cobrar, neto	11.6	1.684.483	1.482.887
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	2.414.067	2.173.054
Inversiones en asociadas		100.187	93.420
Inversiones en otras compañías		437.880	388.447
Propiedades y equipo, neto		1.806.601	1.733.538
Plusvalía e intangibles		1.858.578	1.825.601
Otros activos, neto		879.775	749.226
Total activo		139.625.072	122.222.023
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.7	87.584.964	76.732.084
Cuenta de ahorros		35.780.227	30.243.837
Depósitos en cuenta corriente		13.481.440	10.391.313
Certificados de depósito a término		37.382.921	34.804.550
Otras exigibilidades		940.376	1.292.384
Operaciones de mercado monetario y relacionados	11.8	469.487	1.759.721
Derivados	11.4	1.618.975	617.820
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	19.098.338	13.564.888
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	13.376.667	12.398.883
Cuentas por pagar		1.386.261	1.316.109
Impuestos por pagar		158.428	172.610
Impuesto diferido, neto		642.088	889.625
Otros pasivos y pasivos estimados	11.11	2.384.641	2.119.384
Total pasivo		126.719.849	109.571.124
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)		10.305.731	9.289.322
Adopción por primera vez NIIF		138.527	138.527
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		2.090.667	1.625.800
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		220.794	1.470.627
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		12.755.719	12.524.276
Participación no controladora		149.504	126.623
Total patrimonio		12.905.223	12.650.899
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		139.625.072	122.222.023

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada 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 de revisión del 15 de mayo de 2020)

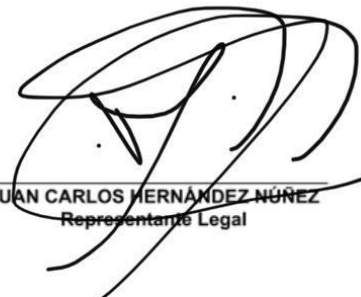
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

Períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de:	Nota	2020	2019
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	12.1	2.815.030	2.647.210
Egresos por intereses		1.062.721	949.488
Depósitos y exigibilidades		661.281	575.540
Depósitos en cuenta corriente		7.641	7.377
Depósitos de ahorro		224.636	180.734
Certificados de depósito a término		429.004	387.429
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		147.826	140.471
Instrumentos de deuda emitidos		217.208	185.315
Otros intereses		36.406	48.162
Margen financiero bruto		1.752.309	1.697.722
Deterioro activos financieros, neto		885.448	579.991
Margen financiero neto		866.861	1.117.731
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	12.2	306.952	300.617
Gastos operacionales	12.3	980.551	867.768
Otros ingresos y (gastos), neto		122.487	(5.257)
Margen Operacional		315.749	545.323
Impuesto de renta		91.146	152.064
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		220.794	391.796
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		3.809	1.463
Utilidad del ejercicio		224.603	393.259
Utilidad por acción del ejercicio en pesos (1)		497	871

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

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada 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 de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de:	2020	2019
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	220.794	391.796
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	3.809	1.463
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	(63.135)	(3.286)
Beneficios a empleados largo plazo	1.624	(1.229)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(15.565)	5.496
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	(77.076)	981
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:		
Participación en el ORI de asociadas	3.145	3.582
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	538.798	(27.007)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	541.943	(23.425)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	464.867	(22.444)
Resultado integral total del periodo	689.470	370.815
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	665.804	372.550
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	23.666	(1.735)
Resultado integral total del periodo	689.470	370.815

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


 CARMEN ANÍSA 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 de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

CAPITAL Y RESERVAS

RESULTADOS ACUMULADOS

Periodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio de los accionistas
Saldo a 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							1.390.100	(1.390.100)	-	(6.425)	(6.425)
Efecto aplicación NIIF 16 al 1 de enero de 2019							2.448		2.448		2.448
Distribución de dividendos:											
Dividendos decretados en efectivo, \$840 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.03 y Sep.18 de 2019				(599)			(378.804)		(379.403)		(379.403)
Movimiento de reservas:											
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2018			490.689				(490.689)		-	618	618
Reserva ocasional				481.638			(481.638)		-	3.137	3.137
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			258.162	(258.162)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017 para aumentar reserva legal			45.453				(45.453)		-		-
Deterioro cartera de créditos para propósito de estados financieros consolidados						5.496	(1.960)		3.536		3.536
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(5.996)		5.996		-		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						(27.940)			(27.940)	(1.735)	(29.675)
Resultado del periodo								391.796	391.796	1.463	393.259
Saldo a 31 de marzo de 2019	76.784	4.676.804	4.495.412	392.959	161.922	1.106.498	-	391.796	11.302.175	95.216	11.397.391
Traslado utilidades							1.470.627	(1.470.627)	-	(6.848)	(6.848)
Distribución de dividendos:											
Dividendos decretados en efectivo, \$926 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar.26 y Sep.23 de 2020							(418.247)		(418.247)		(418.247)
Movimiento de Reservas:											
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			474.870				(474.870)		-	659	659
Reserva ocasional				535.543			(535.543)		-	1.596	1.596
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal			338.125	(338.125)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el ejercicio 2019, para aumentar reserva legal			5.996				(5.996)		-		-
Deterioro cartera de créditos para propósito de estados financieros consolidados						(15.565)	(35.971)		(51.536)		(51.536)
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						480.432			480.432	23.665	504.097
Resultado del periodo								220.794	220.794	3.809	224.603
Saldo a 31 de marzo de 2020	76.784	4.676.804	5.332.933	219.210	138.527	2.090.667	-	220.794	12.755.719	149.504	12.905.223

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA 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 de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Periodos terminados el 31 de marzo de:

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

	Nota	2020	2019
Utilidad del periodo		224.603	393.259
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro (reintegro) de inversiones, neto	11.3.3	1.068	(808)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.4	929.746	647.229
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	11.6	15.193	15.440
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		609	607
Deterioro deterioro de otros activos, neto		5.309	26.049
Provisión para cesantías		13.387	12.486
(Reintegro) provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		(110.891)	113.187
Ingresos netos por intereses		(1.662.718)	(1.459.026)
Depreciaciones		60.925	57.634
Amortizaciones		12.656	9.809
Diferencia en cambio, neta		4.142.241	(249.469)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(9.593)	(9.278)
Pérdida por método de participación patrimonial asociadas, neto		2.348	302
Ganancia neta en inversiones		(79.998)	(229.419)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(764.242)	15.204
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta		390	(83)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta		(862)	(1.913)
Impuesto de renta		91.146	152.064
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		-	32.633
Disminución (aumento) operaciones de contado y derivados		416.479	(86.800)
(Aumento) disminución en inversiones medidas a valor razonable		(1.509.841)	1.027.560
(Aumento) del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero		(12.334.894)	(1.270.929)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(215.452)	(79.974)
(Aumento) otros activos		(171.861)	(105.111)
Aumento depósitos y exigibilidades		10.851.667	2.595.088
(Disminución) operaciones pasivas de mercado monetario		(1.290.234)	(2.700.030)
(Disminución) cuentas por pagar		(344.645)	(166.572)
Aumento obligaciones laborales		22.377	15.128
Aumento (disminución) reservas técnicas de seguros		39.385	(4.771)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones		(101.835)	154.464
Aumento (disminución) otros pasivos		91.983	(227.656)
Producto de la venta de cartera de créditos		162	-
Venta de activos mantenidos para la venta		9.446	6.501
Impuesto a las ganancias pagado		(61.661)	(59.730)
Intereses recibidos		2.516.020	2.325.375
Intereses pagados		(1.163.917)	(957.664)
Pago de cesantías		(36.963)	(34.510)
Efectivo neto usado en actividades de operación		(412.467)	(43.724)

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

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		12.751	13.562
(Aumento) disminución en inversiones medidas a costo amortizado		(219.510)	71.275
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(131.289)	(12.722)
Aumento (disminución) recompra de acciones participación no controlante		19.072	(4.406)
(Adiciones) de propiedades y equipos		(33.872)	(37.713)
Producto de la venta de propiedades y equipo		762	1.874
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		(352.086)	31.870
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	11.9	5.416.373	2.983.411
Pagos obligaciones financieras	11.9	(2.749.032)	(3.558.298)
Emisiones en instrumentos de deuda	11.10	827.371	701.844
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	11.10	(366.107)	-
Pago de pasivos por arrendamiento		(56.328)	(48.158)
Pago de dividendos en efectivo		(294.653)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		2.777.624	78.799
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo		2.013.071	66.945
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		179.717	(72.214)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		10.467.769	9.903.912
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		12.660.557	9.898.643

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$787.937 para marzo de 2020 y \$1.432.721 para marzo de 2019.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada 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 de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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 marzo de 2020, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 17 de marzo de 2020 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$926 pesos de dividendos por acción, para un total de \$418.247, lo que representa una distribución del 31,8% de las utilidades. El 50% de este dividendo fue pagado el 26 de marzo de 2020 y el 50% restante se pagará el 23 de septiembre de 2020. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.12.

Efecto de tasa de cambio

Para marzo 2020 la TRM se ubicó en \$4.054,54, lo que ocasionó una devaluación de \$777,40 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2019 que fue de \$3.277,14. Esta variación generó un gasto neto en los resultados de \$631.326, principalmente por obligaciones financieras en \$2.031.098 y por los depósitos y exigibilidades en \$419.372 compensado con el efecto en la cartera de créditos en \$1.502.572 y el efectivo en \$ 179.717.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó aumento neto de \$481.660, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$957.236, compensado con la reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura por \$475.576.

3. Otros asuntos de interés

El Gobierno nacional mediante el Decreto 417 del 17 de marzo de 2020, declaró el Estado de emergencia económica, social y ecológica como consecuencia del COVID-19, anunciando algunas medidas para mitigar los efectos adversos que genera en el sector social y económico, descritas en las notas a los estados financieros separados del banco.

Así mismo el día 17 de marzo de 2020 la Superintendencia Financiera de Colombia expidió circulares con el fin de aliviar la carga financiera de los deudores afectados económicamente por el Coronavirus (COVID-19); para garantizar la prestación de los servicios financieros en el país y flexibilizar algunos requerimientos que permitan a las entidades concentrarse en la implementación del plan de continuidad y contingencia del negocio.

Mediante Resolución No. 385 del 12 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional impartió instrucciones prudenciales para mitigar los efectos derivados de la coyuntura de los mercados financieros, la situación de emergencia sanitaria declarada, y así aliviar a los deudores del sistema financiero, los créditos que se vieron beneficiados con esta medida no podrían tener, al corte del 29 de febrero de 2020, una mora mayor a 30 días.

A partir de la fecha, las entidades vigiladas podrán establecer de manera segmentada y dando prioridad a los sectores más vulnerables frente a la emergencia sanitaria derivada del coronavirus, nuevas condiciones transitorias para sus créditos.

Los cambios a las condiciones iniciales de los créditos pueden contemplar periodos de gracia de acuerdo con el análisis de cada entidad, tiempo durante el cual se deberá mantener la calificación que tenía el deudor al 29 de febrero de 2020.

La Junta Directiva, los Diferentes Comités y la Alta Dirección del Banco, han venido evaluando los escenarios de la probable afectación de la crisis en los clientes y el potencial incremento en el riesgo de crédito. Para ello se monitorea diariamente la evolución de la cartera por actividades y para cada una de las unidades de negocio con el objetivo de identificar y evaluar los clientes más vulnerables a verse impactados; con esta información se estiman los potenciales efectos en los resultados del Banco y su reflejo en las conclusiones contables.

Estos escenarios se desarrollan desde dos ópticas; el impacto de la situación en la cartera y en el portafolio de inversiones, los cuales a su vez afectan el flujo de caja y el monto de activos líquidos para hacer frente a presiones de liquidez descritos en las notas a los estados financieros separados.

En relación a las filiales del exterior, las autoridades han tomado medidas similares para proteger a los prestatarios y apoyar el sector bancario y la economía de sus respectivos países.

Además, se han establecido políticas y prácticas, alineadas con los requisitos de las autoridades locales de cada filial, con el objetivo de proteger el bienestar de los empleados y clientes así como facilitar el acceso a los servicios. Entre algunas de las principales medidas implementadas tenemos, una política de trabajo desde el hogar para la mayoría de los empleados con el soporte tecnológico adecuado.

4. Bases de preparación

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

Estos estados financieros condensados consolidados fueron preparados de acuerdo con NIC 34, con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2019.

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

b) Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. La coyuntura actual generada por la crisis del COVID-19, las medidas de aislamiento social, el aumento de la tasa de cambio y la caída del precio del petróleo, generará impactos sobre la actividad económica local y mundial. Existe incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que el Banco y sus filiales estarán operando. En respuesta a esta situación, el Banco ha ejecutado un plan de acción, en línea con las regulaciones adoptadas por los países en los que el banco tiene presencia con el fin de permitir su operación de manera ininterrumpida, implementando medidas tendientes a aliviar la carga financiera de sus clientes, asegurar la salud de sus empleados y monitorear la evolución de su liquidez y rentabilidad. El Banco continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependerán en gran medida de la duración del aislamiento social preventivo, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Banco se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio 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.

c) Presentación de los estados financieros consolidados

Condensación

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

5. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2019.

6. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2019.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

A la fecha no existen nuevas normas o modificaciones a las NIIF que hayan sido incorporadas por el Gobierno Nacional en el marco técnico normativo aplicable al Banco y que no se encuentren vigentes.

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2020 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2019.

Durante lo corrido del año 2020, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID-19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales. No obstante, hay una fracción del portafolio conformada por titularizaciones de cartera hipotecaria, que depende de los flujos de caja de la cartera subyacente titularizada. En la medida en que aún no se evidencian cambios en los niveles de mora de este tipo de cartera y se empiezan a materializar medidas por parte las autoridades para aliviar las presiones de pago de los deudores, se espera que a lo largo de los próximos meses se observe un ajuste en el valor razonable de estos instrumentos.

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	marzo 31, 2020	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>10.989.308</u>	<u>7.692.476</u>	<u>2.692.500</u>	<u>604.332</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.953.009</u>	<u>6.061.708</u>	<u>673.854</u>	<u>217.447</u>
Gobierno colombiano	5.597.478	5.577.697	19.781	-
Instituciones Financieras	957.830	429.511	528.319	-
Entidades del Sector Real	16.918	2.695	14.223	-
Otros	380.783	51.805	111.531	217.447
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.036.299</u>	<u>1.630.768</u>	<u>2.018.646</u>	<u>386.885</u>
Gobierno colombiano	13.655	13.655	-	-
Gobiernos extranjeros	2.615.658	1.017.832	1.359.702	238.124
Instituciones Financieras	1.000.703	341.429	510.513	148.761
Entidades del Sector Real	406.283	257.852	148.431	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>566.264</u>	<u>42.506</u>	<u>505.958</u>	<u>17.800</u>
Con cambio en resultados	124.432	8.687	115.173	572
Con cambio en otros resultados integrales	441.832	33.819	390.785	17.228
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.855.574</u>	=	<u>1.855.574</u>	=
Forward de moneda	1.310.611	-	1.310.611	-
Forward títulos	23.944	-	23.944	-
Swap tasa de interés	395.908	-	395.908	-
Swap moneda	77.065	-	77.065	-
Otros	48.046	-	48.046	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>4.284</u>	=	<u>4.284</u>	=
Swap tasa de interés	4.284	-	4.284	-
Total activo	<u>13.415.430</u>	<u>7.734.982</u>	<u>5.058.316</u>	<u>622.132</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.618.704</u>	=	<u>1.618.704</u>	=
Forward de moneda	1.028.052	-	1.028.052	-
Forward títulos	28.754	-	28.754	-
Swap tasa	414.107	-	414.107	-
Swap moneda	95.797	-	95.797	-
Otros	51.994	-	51.994	-
Total pasivo	<u>1.618.704</u>	=	<u>1.618.704</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 intermedia condensada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable diciembre 31, 2019	Jerarquía 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 intermedia condensada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</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>marzo 31,</u> <u>2020</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>581.898</u>	<u>29.897</u>	-	-	<u>26.335</u>	<u>(33.798)</u>	-	604.332
<u>En pesos colombianos</u>	<u>225.856</u>	<u>7.221</u>	-	-	-	<u>(15.630)</u>	-	217.447
Otros	225.856	7.221	-	-	-	(15.630)	-	217.447
<u>En moneda extranjera</u>	<u>356.042</u>	<u>22.676</u>	-	-	<u>26.335</u>	<u>(18.168)</u>	-	386.885
Gobiernos extranjeros	232.187	(1.621)	-	-	7.621	(63)	-	238.124
Instituciones Financieras	123.855	24.297	-	-	18.714	(18.105)	-	148.761
<u>Inversiones en</u> <u>instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>18.186</u>	<u>(62)</u>	<u>675</u>	<u>2.917</u>	<u>116</u>	<u>(4.032)</u>	-	17.800
Con cambio en resultados	634	(62)	-	-	-	-	-	572
Con cambio en otros resultados integrales	<u>17.552</u>	-	<u>675</u>	<u>2.917</u>	<u>116</u>	<u>(4.032)</u>	-	<u>17.228</u>
Total activo	<u>600.084</u>	<u>29.835</u>	<u>675</u>	<u>2.917</u>	<u>26.451</u>	<u>(37.830)</u>	-	<u>622.132</u>

	<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>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada
 (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	marzo 31, 2020			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	107.229.719	-	-	107.229.719	104.805.120
Inversiones a costo amortizado, neto	2.395.662	662.751	1.534.566	198.345	2.414.067
Total activos financieros	109.625.381	662.751	1.534.566	107.428.064	107.219.187
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	37.512.454	-	37.512.454	-	37.382.921
Instrumentos de deuda emitidos	13.370.902	11.735.686	-	1.635.216	13.376.667
Créditos de bancos y otras obligaciones	19.088.725	-	-	19.088.725	19.098.338
Total pasivos	69.972.081	11.735.686	37.512.454	20.723.941	69.857.926
	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

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

9. Segmentos de operación

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

Resultados por segmento

enero 1, 2020 a marzo 31, 2020

<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	1.461.917	726.669	39.153	587.291	2.815.030
Egresos por Interés	(90.294)	(400.379)	(324.415)	(247.633)	(1.062.721)
Neto FTP (*)	(375.700)	165.660	210.040	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(496.615)	(292.225)	(4.298)	(92.310)	(885.448)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>499.308</u>	<u>199.725</u>	<u>(79.520)</u>	<u>247.348</u>	<u>866.861</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	117.657	51.472	50.275	87.548	306.952
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(3.105)	651	(2.454)
Dividendos	-	-	8.600	756	9.356
Gastos Operacionales	(482.178)	(149.816)	(102.130)	(246.427)	(980.551)
Cambios y Derivados, neto	-	-	92.160	40.101	132.261
Otros Ingresos y Gastos, netos	22.490	(1.103)	(37.672)	(391)	(16.676)
<u>Margen Operacional</u>	<u>157.277</u>	<u>100.278</u>	<u>(71.392)</u>	<u>129.586</u>	<u>315.749</u>
Impuesto de renta y complementarios	(34.832)	(13.953)	(3.775)	(38.586)	(91.146)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>122.445</u>	<u>86.325</u>	<u>(75.167)</u>	<u>91.000</u>	<u>224.603</u>
marzo 31, 2020					
<u>Activos</u>	<u>44.921.520</u>	<u>37.811.225</u>	<u>19.258.426</u>	<u>37.633.901</u>	<u>139.625.072</u>
<u>Pasivos</u>	<u>17.472.669</u>	<u>43.383.752</u>	<u>32.469.871</u>	<u>33.393.557</u>	<u>126.719.849</u>

Resultados por segmento

enero 1, 2019 a marzo 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	1.208.811	737.526	207.784	493.089	2.647.210
Egresos por Interés	(80.572)	(365.688)	(292.065)	(211.163)	(949.488)
Neto FTP (*)	(286.553)	124.368	162.185	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(341.900)	(159.990)	530	(78.631)	(579.991)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>499.786</u>	<u>336.216</u>	<u>78.434</u>	<u>203.295</u>	<u>1.117.731</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	133.163	52.603	43.064	71.787	300.617
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(810)	384	(426)
Dividendos	-	-	8.925	1.015	9.940
Gastos Operacionales	(422.620)	(139.776)	(99.704)	(205.668)	(867.768)
Cambios y Derivados, neto	-	-	5.455	(4.475)	980
Otros Ingresos y Gastos, netos	13.534	(3.000)	(29.525)	3.241	(15.750)
<u>Margen Operacional</u>	<u>223.863</u>	<u>246.043</u>	<u>5.839</u>	<u>69.579</u>	<u>545.324</u>
Impuesto de renta y complementarios	(41.717)	(53.190)	(37.823)	(19.334)	(152.064)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>182.146</u>	<u>192.853</u>	<u>(31.984)</u>	<u>50.245</u>	<u>393.260</u>
diciembre 31, 2019					
<u>Activos</u>	<u>43.147.776</u>	<u>33.352.948</u>	<u>15.767.390</u>	<u>29.953.909</u>	<u>122.222.023</u>
<u>Pasivos</u>	<u>15.663.035</u>	<u>39.449.577</u>	<u>27.973.439</u>	<u>26.485.073</u>	<u>109.571.124</u>

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

(*) 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 2020, 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 marzo 31, 2019. 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

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 31 de marzo de 2020, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2019.

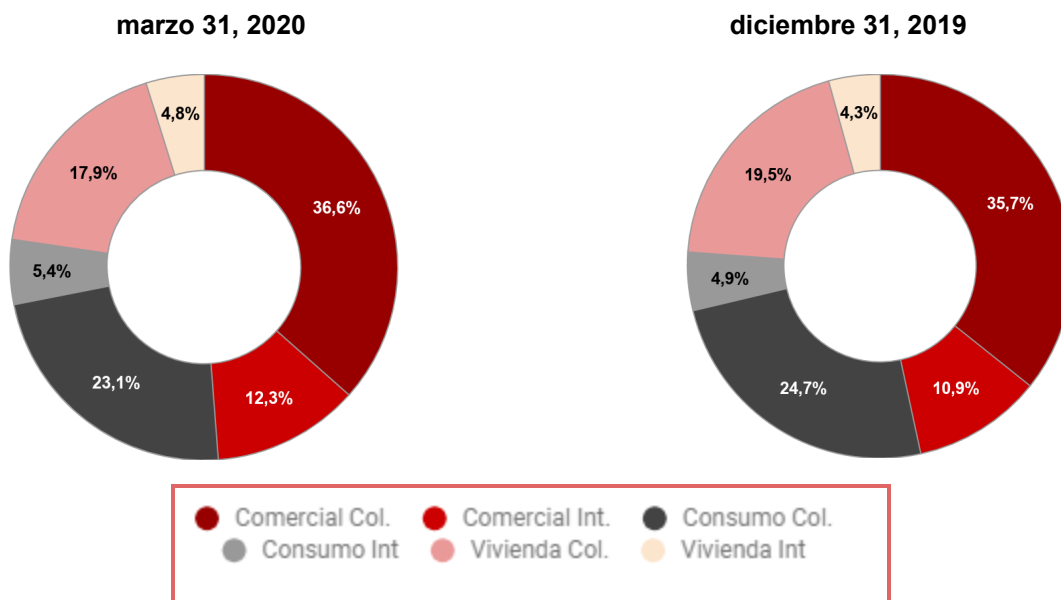
10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de crédito

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

Con ocasión de la emergencia económica, social y ecológica decretada por el Gobierno Nacional de Colombia como consecuencia del Covid-19, se ajustaron los procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito tanto en Colombia como en sus filiales internacionales. Teniendo en cuenta la incertidumbre de esta coyuntura, a cierre del primer trimestre del año se tomaron medidas preliminares para reconocer de manera prudencial el mayor nivel de riesgo que podrían tener aquellos deudores que se comenzaron a acoger a los períodos de gracia y distintas alternativas de arreglo de cartera (migración de stage 1 a stage 2), se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura y se incrementó la probabilidad de ocurrencia de escenarios macroeconómicos adversos al incorporar el efecto forward looking.

El valor de la cartera total consolidada es de \$109.422.364 representada en un 78% por Banco Davivienda Colombia y el 22% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Marzo 2020 - Dic 2019 se presenta a continuación:



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

Al 31 de marzo del año 2020, la cartera del Banco presentó un crecimiento del 12,3% con respecto al 31 de diciembre de 2019, en donde la cartera de Colombia creció al 9% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos creció un 25,7%. 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	marzo 31, 2020				diciembre 31, 2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	34.001.205	3.502.055	2.502.603	40.005.863	30.347.694	2.168.749	2.269.577	34.786.020
Consumo	20.017.314	4.733.698	492.869	25.243.881	21.896.702	1.705.661	421.006	24.023.369
Vivienda	14.423.871	4.661.158	495.839	19.580.868	17.577.818	1.001.758	450.179	19.029.755
	68.442.390	12.896.911	3.491.311	84.830.612	69.822.214	4.876.168	3.140.762	77.839.144
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	12.613.228	501.391	290.049	13.404.668	10.040.501	331.275	209.594	10.581.370
Consumo	5.316.356	446.394	159.950	5.922.700	4.276.860	346.867	143.698	4.767.425
Vivienda	4.914.666	216.788	132.930	5.264.384	3.968.193	135.304	108.134	4.211.631
	22.844.250	1.164.573	582.929	24.591.752	18.285.554	813.446	461.426	19.560.426
Total	91.286.640	14.061.484	4.074.240	109.422.364	88.107.768	5.689.614	3.602.188	97.399.570

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 80,7% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 15,2% en stage 2 y tan sólo el 4,1% en stage 3. Esta distribución se encuentra afectada por la cartera comercial en donde el 85% 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 79,3% y 73,7% de cartera en stage 1, 18,7% y 23,8% en stage 2 y 2,0% y 2,5% en stage 3 respectivamente, con variaciones importantes en cada uno de los segmentos de cartera producto de la aplicación de los ajustes realizados en aras de reconocer el efecto económico generado por la coyuntura por Covid-19.

Modelo de Negocio	marzo 31, 2020			diciembre 31, 2019		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	80,7%	15,2%	4,1%	89,7%	6,3%	4,0%
Comercial	85,0%	8,8%	6,2%	87,2%	6,2%	6,6%
Consumo	79,3%	18,7%	2,0%	91,1%	7,1%	1,8%
Vivienda	73,7%	23,8%	2,5%	92,4%	5,3%	2,3%
Subsidiarias Internacionales	92,9%	4,7%	2,4%	93,5%	4,2%	2,4%
Comercial	94,1%	3,7%	2,2%	94,9%	3,1%	2,0%
Consumo	89,8%	7,5%	2,7%	89,7%	7,3%	3,0%
Vivienda	93,4%	4,1%	2,5%	94,2%	3,2%	2,6%
TOTAL	83,4%	12,9%	3,7%	90,5%	5,8%	3,7%

Por su parte, la cartera de Davivienda Internacional tiene un 92,9% de exposición en stage 1, un 4,7% en stage 2 y cerca de un 2,4% en stage 3, presentando una distribución semejante a la del cierre del año 2019.

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

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

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	4.704.464	1.388.154	2.328.039	8.420.657
Stage 1	4.506.893	1.253.805	2.196.506	7.957.204
Stage 2	121.666	98.834	69.357	289.857
Stage 3	75.905	35.515	62.176	173.596
Salvador	3.843.432	3.063.165	1.426.638	8.333.235
Stage 1	3.662.998	2.715.622	1.337.750	7.716.370
Stage 2	76.719	263.321	54.722	394.762
Stage 3	103.715	84.222	34.166	222.103
Honduras	1.671.576	1.315.051	1.030.761	4.017.388
Stage 1	1.564.526	1.201.320	962.316	3.728.162
Stage 2	100.838	75.817	52.400	229.055
Stage 3	6.212	37.914	16.045	60.171
Panamá	3.185.196	156.330	478.946	3.820.472
Stage 1	2.878.811	145.609	418.094	3.442.514
Stage 2	202.168	8.422	40.309	250.899
Stage 3	104.217	2.299	20.543	127.059
Total general	13.404.668	5.922.700	5.264.384	24.591.752

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 11.5.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 11.5.2 (Cartera de créditos y leasing financiero por calificación), 11.5.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 11.5.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.1.1.2. 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 marzo de 2020, el 61,2% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 32,7% y finalmente titularizaciones con 6,1% 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.

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	marzo 31, 2020		diciembre 31, 2019	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	11.117.693	-	9.445.126
Instrumentos derivados	605.989	1.254.142	220.467	290.747
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	2.417.012	-	2.174.931
Cartera de Créditos	<u>56.615.154</u>	<u>52.807.210</u>	<u>52.453.185</u>	<u>44.946.385</u>
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>57.221.143</u>	<u>67.596.057</u>	<u>52.673.652</u>	<u>56.857.189</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>9.315.434</u>	<u>22.296.582</u>	<u>8.171.740</u>	<u>22.360.449</u>
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>66.536.577</u>	<u>89.892.639</u>	<u>60.845.392</u>	<u>79.217.638</u>

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

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

Al cierre del primer trimestre del año, el 51,7% 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 53,3% de la exposición.

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 (10,2% 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 11.5.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.1.1.3. Medición de reservas por concepto de deterioro

Dada la situación de la emergencia económica, sanitaria y ecológica que se está viviendo actualmente a nivel mundial por el Covid-19, se tomaron las siguientes medidas sobre el cálculo de pérdidas esperadas:

1. Se ajustaron las reglas de stage para reconocer el aumento significativo en el nivel de riesgo de clientes que se acogieron a períodos de gracia y arreglos de cartera y presentaban al cierre de Febrero evidencia de dicho deterioro.
2. Se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura
3. Finalmente, se incrementó la probabilidad de ocurrencia de escenarios macroeconómicos adversos al incorporar el efecto forward looking.

Estos tres efectos se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, reconociendo la dinámica de prórrogas y alivios particulares de cada País, obteniendo los resultados que se describen a continuación:

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

Modelos de Negocio	marzo 31, 2020				diciembre 31, 2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	120.173	652.429	1.407.249	2.179.851	93.132	547.037	1.335.141	1.975.310
Consumo	426.239	783.456	252.118	1.461.813	539.133	539.704	316.314	1.395.151
Vivienda	21.931	244.504	61.000	327.435	25.946	50.576	192.832	269.354
	568.343	1.680.389	1.720.367	3.969.099	658.211	1.137.317	1.844.287	3.639.815
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	82.253	30.345	118.730	231.328	58.730	20.217	91.127	170.074
Consumo	134.309	69.689	107.154	311.152	102.201	53.326	94.575	250.102
Vivienda	15.127	12.136	78.402	105.665	12.374	8.230	62.941	83.545
	231.689	112.170	304.286	648.145	173.305	81.773	248.643	503.721
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto.	800.032	1.792.559	2.024.653	4.617.244	831.516	1.219.090	2.092.930	4.143.536

A marzo 31 de 2020, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$4,6 billones de pesos que equivalen al 4,2% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 10 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 4,3%

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	marzo 31, 2020				diciembre 31, 2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,4%	18,6%	56,2%	5,4%	0,3%	25,2%	58,8%	5,7%
Consumo	2,1%	16,6%	51,2%	5,8%	2,5%	31,6%	75,1%	5,8%
Vivienda	0,2%	5,2%	12,3%	1,7%	0,1%	5,0%	42,8%	1,4%
	0,8%	13,0%	49,3%	4,7%	0,9%	23,3%	58,7%	4,7%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,7%	6,1%	40,9%	1,7%	0,6%	6,1%	43,5%	1,6%
Consumo	2,5%	15,6%	67,0%	5,3%	2,4%	15,4%	65,8%	5,2%
Vivienda	0,3%	5,6%	59,0%	2,0%	0,3%	6,1%	58,2%	2,0%
	1,0%	9,6%	52,2%	2,6%	0,9%	10,1%	53,9%	2,6%
TOTAL	0,9%	12,7%	49,7%	4,2%	0,9%	21,4%	58,1%	4,3%

10.1.1.4. 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 el primer trimestre del año 2020, corresponden a cartera corporativa y constructor, ubicados en Colombia, en sectores que desarrollan Proyectos de Construcción, infraestructura y servicios, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$406.303 a \$531.850 de 2019 a 2020 respectivamente.

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

Ver Nota 11.5.3 (Cartera de créditos evaluada individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

10.1.2. Riesgo de mercado y liquidez

10.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de marzo de 2020, se ubicó en \$13.534.704 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Trading	2.495.069	1.914.901	580.168	30,3%
<u>Estructural</u>	<u>11.039.635</u>	<u>9.800.862</u>	<u>1.238.773</u>	<u>12,6%</u>
Reserva de Liquidez	8.557.903	7.564.684	993.219	13,1%
Gestión Balance	2.481.732	2.236.178	245.554	11,0%
<u>Total</u>	<u>13.534.704</u>	<u>11.715.763</u>	<u>1.818.941</u>	<u>15,5%</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez y gestión balance, seguidas por el portafolio de trading. Respecto a la variaciones observadas en el periodo, trading incrementa su posición en 30,3%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural aumenta 12,6%, explicado principalmente por el efecto de reexpresión cambiaria sobre los portafolios de las filiales del exterior dada la devaluación del peso colombiano.

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 marzo de 2020, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Clasificación Contable	marzo 31, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.830.456	4.137.310	693.146	16,8%
Valor razonable con cambios en Ori	6.287.237	5.403.522	883.715	16,4%
Costo Amortizado	2.417.011	2.174.931	242.080	11,1%
<u>Total</u>	<u>13.534.704</u>	<u>11.715.763</u>	<u>1.818.941</u>	<u>15,5%</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2020, el portafolio clasificado como negociable reporta el mayor incremento consecuencia del aumento de la posición con propósitos de trading. El incremento del portafolio disponible para la venta se debe principalmente, como se mencionó, el efecto de reexpresión cambiaria sobre los portafolios estructurales de reserva de liquidez de las filiales del exterior dada la devaluación del 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.

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

País	marzo 31, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Colombia	8.584.343	7.667.548	916.795	12,0%
Costa Rica	1.922.795	1.566.898	355.897	22,7%
El Salvador	1.046.511	846.742	199.769	23,6%
Panamá	1.270.055	1.037.886	232.169	22,4%
Honduras	388.406	357.278	31.128	8,7%
Estados Unidos	322.594	239.411	83.183	34,7%
Total	13.534.704	11.715.763	1.818.941	15,5%

Riesgo de Tasa de Interés y Tasa de Cambio

Durante lo corrido del año 2020 el mercado se han observado una serie choques relacionados con la desaceleración de los mercados financieros a raíz de la pandemia de COVID19 y la caída del precio de petróleo que ha afectado al mercado de valores y el tipo de cambio, principalmente en Colombia. Durante el mes de marzo se observó uno de los ajustes más fuertes y rápidos en tasas de interés de la historia reciente. En el mercado de deuda pública Colombiana, en un periodo de dos semanas, las tasas de interés incrementaron cerca de 300 puntos básicos, generando desvalorizaciones en el portafolio de inversiones. Ajustes equivalentes se presentaron en los mercados internacionales y en los mercados locales donde tiene presencia Davivienda.

En la medida en que el portafolio de Davivienda se concentra fundamentalmente en la reserva de liquidez, el impacto negativo por el incremento de tasas de interés fue moderado, toda vez que éste se concentra en inversiones de baja duración. De acuerdo con las políticas y apetito de riesgo, el Banco mantuvo su posición inalterada durante este periodo de alta volatilidad a fin de no generar presiones adicionales al mercado, y a la espera del ajuste a la baja en las tasas de interés producto de la política Monetaria expansiva propuesta por los Bancos Centrales para reactivar las economías donde tiene presencia Davivienda.

Por su parte, el peso colombiano experimentó una devaluación relevante frente al dólar, por encima del 20% en lo corrido del año, fundamentalmente explicado por la caída del precio del petróleo. En contraste, el tipo de cambio Colón Costarricense - Dólar y Lempira - Dólar no han reportado variaciones significativas.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga al Dólar con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Banco valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

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

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>marzo 31, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	233.727	238.950	246.988	246.987
Tasa de Cambio	243.270	262.869	276.014	276.014
Acciones	2.682	3.425	3.859	3.735
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>17.871</u>	<u>21.336</u>	<u>23.163</u>	<u>17.871</u>
VeR	<u>506.428</u>	<u>526.580</u>	<u>544.607</u>	<u>544.607</u>

	<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>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	<u>marzo 31, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	299	1.213.960	306	1.004.149
Lempira	2.942	481.823	3.053	405.894
Colón	67.179	472.036	60.494	347.724
Otros (*)	(3)	(13.102)	(3)	(9.395)
Total	70.417	2.154.717	63.850	1.748.372

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2020, sería de +/- \$21.678. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2019 genera un impacto de \$17.578.

10.1.2.2. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad en ingresos de los activos que devengan intereses y los egresos de pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2020 y 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés podría haber causado una disminución o aumento de \$31.763 y \$7.008 respectivamente en el Estado de Resultados.

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

	marzo 31, 2020				
	Promedio trimestral	Ingreso /gasto	tasa promedio (*)	Impacto Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	765.994	40.150	5,2%	3.830	(3.830)
Moneda Legal	453.907	28.566	6,3%	2.270	(2.270)
Moneda Extranjera	312.087	11.584	3,7%	1.560	(1.560)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	9.986.926	504.126	5,0%	(4.590)	4.590
Moneda Legal	6.651.069	271.313	4,1%	(18.374)	18.374
Moneda Extranjera	3.335.857	232.813	7,0%	13.784	(13.784)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.537.782	152.461	3,4%	(31.836)	31.836
Moneda Legal	4.318.443	145.043	3,4%	(30.037)	30.037
Moneda Extranjera	219.339	7.418	3,4%	(1.799)	1.799
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5.449.144	351.665	6,5%	27.246	(27.246)
Moneda Legal	2.332.626	126.270	5,4%	11.663	(11.663)
Moneda Extranjera	3.116.518	225.395	7,2%	15.583	(15.583)
Inversiones a costo amortizado	2.144.331	98.931	4,6%	10.722	(10.722)
Moneda Legal	1.418.014	95.414	6,7%	7.090	(7.090)
Moneda Extranjera	726.317	3.517	0,5%	3.632	(3.632)
Cartera de Créditos	98.769.003	10.155.890	10,3%	326.688	(326.688)
Moneda Legal	71.805.149	7.968.727	11,1%	212.677	(212.677)
Moneda Extranjera	26.963.854	2.187.163	8,1%	114.011	(114.011)
Total Activos en moneda legal	80.328.139	8.364.020	10,4%	203.663	(203.663)
Total Activos en moneda extranjera	31.338.115	2.435.077	7,8%	132.987	(132.987)
Total Activos que devengan intereses	111.666.254	10.799.097	9,7%	336.650	(336.650)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	77.217.928	2.581.451	3,3%	256.846	(256.846)
Moneda Legal	56.148.439	1.956.263	3,5%	190.691	(190.691)
Moneda Extranjera	21.069.489	625.188	3,0%	66.155	(66.155)
Bonos	12.424.185	824.097	6,6%	30.525	(30.525)
Moneda Legal	9.209.979	634.298	6,9%	30.525	(30.525)
Moneda Extranjera	3.214.206	189.799	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.773.506	84.651	4,8%	8.868	(8.868)
Moneda Legal	1.550.742	76.388	4,9%	7.754	(7.754)
Moneda Extranjera	222.764	8.263	3,7%	1.114	(1.114)
Préstamos Entidades	14.434.799	645.589	4,5%	72.174	(72.174)
Moneda Legal	3.342.294	177.242	5,3%	16.711	(16.711)
Moneda Extranjera	11.092.505	468.347	4,2%	55.463	(55.463)
Pasivos en moneda legal	70.251.454	2.844.191	4,0%	245.681	(245.681)
Pasivos en moneda extranjera	35.598.964	1.291.597	3,6%	122.732	(122.732)
Total Pasivos con costo financiero	105.850.418	4.135.788	3,9%	368.413	(368.413)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.815.834	6.663.309		(31.763)	31.763
Moneda Legal	10.076.684	5.519.829		(42.018)	42.018
Moneda Extranjera	(4.260.850)	1.143.480		10.255	(10.255)

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

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

	marzo 31, 2019				
	Promedio trimestral	Ingreso /gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb Aumento Disminución	
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.047.999	34.931	3,3%	5.240	(5.240)
Moneda Legal	792.838	23.523	3,0%	3.964	(3.964)
Moneda Extranjera	255.161	11.408	4,5%	1.276	(1.276)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.319.913	400.345	4,8%	3.219	(3.219)
Moneda Legal	5.507.269	257.589	4,7%	(6.699)	6.699
Moneda Extranjera	2.812.644	142.756	5,1%	9.918	(9.918)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.093.446	183.320	4,5%	(17.913)	17.913
Moneda Legal	3.767.784	168.710	4,5%	(15.397)	15.397
Moneda Extranjera	325.662	14.610	4,5%	(2.516)	2.516
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	4.226.467	217.026	5,1%	21.132	(21.132)
Moneda Legal	1.739.485	88.880	5,1%	8.697	(8.697)
Moneda Extranjera	2.486.982	128.146	5,2%	12.435	(12.435)
Inversiones a costo amortizado	1.792.900	152.781	8,5%	8.964	(8.964)
Moneda Legal	1.262.017	120.223	9,5%	6.310	(6.310)
Moneda Extranjera	530.883	32.558	6,1%	2.654	(2.654)
Cartera de Créditos	85.465.897	9.046.262	10,6%	294.018	(294.018)
Moneda Legal	63.269.762	7.167.264	11,3%	197.093	(197.093)
Moneda Extranjera	22.196.135	1.878.998	8,5%	96.925	(96.925)
Total Activos en moneda legal	70.831.886	7.568.600	10,7%	200.667	(200.667)
Total Activos en moneda extranjera	25.794.823	2.065.720	8,0%	110.774	(110.774)
Total Activos que devengan intereses	96.626.709	9.634.320	10,0%	311.441	(311.441)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	66.890.602	2.287.913	3,4%	222.284	(222.284)
Moneda Legal	49.781.966	1.804.293	3,6%	171.137	(171.137)
Moneda Extranjera	17.108.636	483.620	2,8%	51.147	(51.147)
Bonos	10.489.211	704.460	6,7%	27.928	(27.928)
Moneda Legal	7.972.092	555.572	7,0%	27.928	(27.928)
Moneda Extranjera	2.517.119	148.888	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.141.231	73.901	3,5%	10.706	(10.706)
Moneda Legal	2.012.585	65.522	3,3%	10.063	(10.063)
Moneda Extranjera	128.646	8.379	6,5%	643	(643)
Préstamos Entidades	11.506.342	537.238	4,7%	57.531	(57.531)
Moneda Legal	2.113.865	132.777	6,3%	10.569	(10.569)
Moneda Extranjera	9.392.477	404.461	4,3%	46.962	(46.962)
Pasivos en moneda legal	61.880.508	2.558.164	4,1%	219.697	(219.697)
Pasivos en moneda extranjera	29.146.878	1.045.348	3,6%	98.752	(98.752)
Total Pasivos con costo financiero	91.027.386	3.603.512	4,0%	318.449	(318.449)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.599.323	6.030.808		(7.008)	7.008
Moneda Legal	8.951.378	5.010.436		(19.030)	19.030
Moneda Extranjera	(3.352.055)	1.020.372		12.022	(12.022)

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

10.1.2.3. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2019.

Producto de la situación de estrés sistémico generado por la emergencia sanitaria y otros choques externos que han introducido alta volatilidad al mercado de valores, la dinámica del flujo de efectivo se ha visto modificada en las últimas semanas del mes de marzo. Gracias a las medidas adoptadas por algunos bancos centrales y gobiernos nacionales, enfocadas en la expansión monetaria e incremento de la liquidez, Davivienda no ha experimentado presiones de liquidez. En particular, en Colombia se ha observado un incremento significativo de los depósitos tradicionales, recursos que han apoyado el fortalecimiento de la reserva de liquidez.

En general, como medida prudencial, tanto Davivienda Colombia como sus Filiales han enfocado sus esfuerzos en incrementar la reserva de activos líquidos para atender con suficiencia la coyuntura. Mientras se mantengan las medidas por parte de las autoridades monetarias y ante la expectativa de la reanudación gradual de la actividad económica, no se prevén presiones de liquidez que no puedan ser atendidas adecuadamente, dado el alto nivel de activos líquidos con el que se cuenta.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

marzo 31, 2020

	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	4.126.286	6.799.803	19.716.049	7.084.531	3.239	37.729.908
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	49.795.292	-	-	-	-	49.795.292
Bonos	149.611	612.255	1.931.396	9.513.291	4.677.818	16.884.371
Préstamos entidades	<u>1.264.451</u>	<u>2.174.912</u>	<u>8.354.013</u>	<u>5.229.541</u>	<u>3.389.683</u>	<u>20.412.600</u>
	<u>55.335.640</u>	<u>9.586.970</u>	<u>30.001.458</u>	<u>21.827.363</u>	<u>8.070.740</u>	<u>124.822.171</u>

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	<u>771.208</u>	<u>1.704.814</u>	<u>4.786.741</u>	<u>4.490.884</u>	<u>3.084.926</u>	<u>14.838.573</u>
	<u>46.146.084</u>	<u>8.584.267</u>	<u>23.817.574</u>	<u>21.552.819</u>	<u>7.616.456</u>	<u>107.717.200</u>

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

10.1.3. Otros sistemas de riesgos

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento de Riesgo Estratégico, Riesgo Operativo Atención al Consumidor Financiero, Riesgo Operativo, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgo Tecnológico, Riesgo Ambiental y Social, Continuidad del Negocio, Sistema de Control Interno, Riesgo Tributario, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2019.

11. Partidas específicas de los Estados Consolidados de Situación Financiera

11.1. Efectivo

11.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.823.602	4.302.863
Canje y remesas en tránsito	<u>1.881</u>	<u>36.386</u>
	<u>4.825.483</u>	<u>4.339.249</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	7.014.707	5.353.689
Canje y remesas en tránsito	<u>32.430</u>	<u>51.229</u>
	<u>7.047.137</u>	<u>5.404.918</u>
	<u>11.872.620</u>	<u>9.744.167</u>

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Garantizado Nación Banco República	527.826	2.287.691
Grado de Inversión	<u>11.344.794</u>	<u>7.456.476</u>
Total	<u>11.872.620</u>	<u>9.744.167</u>

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

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

	<u>marzo 31, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>
Colombia	4.174.389	4.250.611	3.899.333	3.908.777
Subsidiarias del exterior	2.669.242	3.507.192	2.760.867	3.667.079

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

A 31 de marzo de 2020 el saldo de la reserva en efectivo que la sucursal Miami debía mantener de acuerdo con la regulación fue US\$0 debido a que a partir de marzo 26 de 2020 el Federal Reserve Bank como medida por los efectos del COVID-19, redujo el porcentaje a 0%. A Diciembre 31, 2019 el monto promedio fue aproximadamente US\$ 4.

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

11.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (d/m/aaaa)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$13	0,66% - 1%	25/3/2020	25/6/2020	52.711
Repos	USD \$116	5,5% - 10%	23/3/2020	25/6/2020	473.876
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/ Corporaciones financieras		3% - 3,56%	27/3/2020	1/4/2020	201.645
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,00%	18/3/2020	2/4/2020	8.124
Fiduciarias		3,8% - 4,4%	18/3/2020	30/4/2020	26.968
Otros		3% - 4,3%	6/3/2020	3/4/2020	<u>24.613</u>
					<u>787.937</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (d/m/aaaa)</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 intermedia condensada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

11.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>marzo 31, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.552.967	-	3.552.967	2.811.389	-	2.811.389
Instituciones Financieras	814.353	-	814.353	779.682	-	779.682
Bancos del exterior	17.522	-	17.522	40.290	-	40.290
Gobiernos extranjeros	12.587	-	12.587	98.316	-	98.316
Organismos multilaterales de crédito	19.588	-	19.588	-	-	-
Corporativo	84.461	-	84.461	69.108	-	69.108
Titularizaciones	<u>328.978</u>	-	<u>328.978</u>	<u>338.525</u>	-	<u>338.525</u>
	<u>4.830.456</u>	-	<u>4.830.456</u>	<u>4.137.310</u>	-	<u>4.137.310</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.058.166	-	2.058.166	2.079.701	-	2.079.701
Instituciones Financieras	341.454	-	341.454	172.153	-	172.153
Bancos del exterior	815.316	-	815.316	516.270	-	516.270
Organismos multilaterales de crédito	72.038	-	72.038	47.942	-	47.942
Gobiernos extranjeros	2.603.071	-	2.603.071	2.187.412	-	2.187.412
Corporativo	345.387	-	345.387	339.570	-	339.570
Titularizaciones	<u>51.805</u>	-	<u>51.805</u>	<u>60.474</u>	-	<u>60.474</u>
	<u>6.287.237</u>	-	<u>6.287.237</u>	<u>5.403.522</u>	-	<u>5.403.522</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>11.117.693</u>	-	<u>11.117.693</u>	<u>9.540.832</u>	-	<u>9.540.832</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Instituciones Financieras	1.062.624	661	1.061.963	1.029.882	598	1.029.284
Bancos del exterior	325.031	382	324.649	241.841	107	241.734
Gobiernos extranjeros	24.196	291	23.905	19.113	230	18.883
Corporativo	560.882	1.606	559.276	425.211	938	424.273
Titularizaciones	<u>444.278</u>	<u>4</u>	<u>444.274</u>	<u>458.884</u>	<u>4</u>	<u>458.880</u>
	<u>2.417.011</u>	<u>2.944</u>	<u>2.414.067</u>	<u>2.174.931</u>	<u>1.877</u>	<u>2.173.054</u>
	<u>13.534.704</u>	<u>2.944</u>	<u>13.531.760</u>	<u>11.715.763</u>	<u>1.877</u>	<u>11.713.886</u>

11.3.2. Calidad del riesgo crediticio

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

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	-	458.884
BBB	1.680.802	1.363.637
BB	513.671	177.333
B	222.538	175.077
	<u>2.417.011</u>	<u>2.174.931</u>
Deterioro	(2.944)	(1.877)
	<u>2.414.067</u>	<u>2.173.054</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	<u>40.545</u>	<u>354.618</u>
AA	77.562	-
A	285.062	192.384
BBB	2.927.998	2.701.331
BB	292.349	396.618
B	2.621.657	1.725.870
CCC	38.111	29.480
	<u>6.283.284</u>	<u>5.400.301</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>3.953</u>	<u>3.221</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4.830.456</u>	<u>4.137.310</u>
	<u>13.531.760</u>	<u>11.713.886</u>

A marzo 31 de 2020 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.

11.3.3. 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>marzo 31, 2020</u>	<u>marzo 31, 2019</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	1.877	3.957
Deterioro	1.234	1.338
Recuperación deterioro	<u>(166)</u>	<u>(1.149)</u>
	<u>2.945</u>	<u>4.146</u>

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

11.3.4. Calidades crediticias

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

marzo 31, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	2.187.002	-	1.680.803
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	8.226.792	-	24.196
Grado de Especulación	575.515	-	712.013
Sin calificación o no disponible	-	<u>128.385</u>	-
	<u>10.989.309</u>	<u>128.385</u>	<u>2.417.012</u>

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	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>

11.4. Derivados

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

marzo 31, 2020

<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	11.664	273	13.219	271	2
Contratos de opciones	755.718	48.046	724.396	51.994	(3.948)
Contratos de futuros	6.174.574	-	-	-	-
Contratos de swaps	15.475.725	477.257	15.426.524	509.904	(32.647)
Contratos forwards	<u>12.391.438</u>	<u>1.334.555</u>	<u>9.553.066</u>	<u>1.056.806</u>	<u>277.749</u>
	<u>34.809.119</u>	<u>1.860.131</u>	<u>25.717.205</u>	<u>1.618.975</u>	<u>241.156</u>

diciembre 31, 2019

<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	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 intermedia condensada
 (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>marzo 31, 2020</u>	<u>Derivados</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	14.683	463.859	1.089.623
Grado de especulación	10.828	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>22.535</u>	<u>13.398</u>	<u>244.932</u>
	<u>48.046</u>	<u>477.257</u>	<u>1.334.555</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Derivados</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
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>

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

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

11.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Corporativos y constructores	36.055.411	29.402.101
Otras líneas comerciales	13.148.513	11.807.893
Leasing financiero	3.318.135	3.173.813
Tarjeta de Crédito	486.846	490.919
Vehículos	230.632	280.390
Descubiertos en cuenta corriente	<u>150.691</u>	<u>186.848</u>
	<u>53.390.228</u>	<u>45.341.964</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	6.289.799	6.084.200
Otras líneas de consumo	21.944.265	19.889.977
Vehículos	2.796.190	2.726.318
Descubiertos en cuenta corriente	55.652	25.026
Leasing financiero	<u>80.675</u>	<u>65.273</u>
	<u>31.166.581</u>	<u>28.790.794</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	14.389.901	13.036.724
Leasing Habitacional	<u>10.455.351</u>	<u>10.204.662</u>
	<u>24.845.252</u>	<u>23.241.386</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	20.203	25.301
Leasing Financiero	<u>100</u>	<u>125</u>
	<u>20.303</u>	<u>25.426</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>109.422.364</u>	<u>97.399.570</u>
Menos Deterioro	<u>(4.617.244)</u>	<u>(4.143.535)</u>
	<u>104.805.120</u>	<u>93.256.035</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$104.268 y \$86.709 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$408.451 y \$374.190 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

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

11.5.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>marzo 31, 2020</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	45.815.898	1.194.820	204.831	47.215.549
Categoría B - Riesgo Aceptable	768.692	1.270.448	55.006	2.094.146
Categoría C - Riesgo Apreciable	11.761	799.685	239.374	1.050.820
Categoría D - Riesgo Significativo	1.939	577.077	1.115.335	1.694.351
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4.362	155.870	1.175.130	<u>1.335.362</u>
	<u>46.602.652</u>	<u>3.997.900</u>	<u>2.789.676</u>	<u>53.390.228</u>
Provisión	<u>(202.087)</u>	<u>(681.476)</u>	<u>(1.525.493)</u>	<u>(2.409.056)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>46.400.565</u>	<u>3.316.424</u>	<u>1.264.183</u>	<u>50.981.172</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	24.940.435	3.840.787	-	28.781.222
Categoría B - Riesgo Aceptable	169.443	724.806	-	894.249
Categoría C - Riesgo Apreciable	86.980	273.704	11.816	372.500
Categoría D - Riesgo Significativo	93.984	253.549	463.421	810.954
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	42.828	87.246	177.582	<u>307.656</u>
	<u>25.333.670</u>	<u>5.180.092</u>	<u>652.819</u>	<u>31.166.581</u>
Provisión	<u>(560.548)</u>	<u>(853.145)</u>	<u>(359.272)</u>	<u>(1.772.965)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>24.773.122</u>	<u>4.326.947</u>	<u>293.547</u>	<u>29.393.616</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	19.164.923	4.009.102	-	23.174.025
Categoría B - Riesgo Aceptable	136.010	471.314	-	607.324
Categoría C - Riesgo Apreciable	11.553	153.802	170.957	336.312
Categoría D - Riesgo Significativo	12.569	234.126	190.181	436.876
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	13.482	9.602	267.631	<u>290.715</u>
	<u>19.338.537</u>	<u>4.877.946</u>	<u>628.769</u>	<u>24.845.252</u>
Provisión	<u>(37.058)</u>	<u>(256.640)</u>	<u>(139.402)</u>	<u>(433.100)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>19.301.479</u>	<u>4.621.306</u>	<u>489.367</u>	<u>24.412.152</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	11.704	871	-	12.575
Categoría B - Riesgo Aceptable	55	1.341	-	1.396
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	773	-	773
Categoría D - Riesgo Significativo	18	1.121	15	1.154
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4	1.440	2.961	4.405
	<u>11.781</u>	<u>5.546</u>	<u>2.976</u>	<u>20.303</u>
Provisión	<u>(339)</u>	<u>(1.298)</u>	<u>(486)</u>	<u>(2.123)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>11.442</u>	<u>4.248</u>	<u>2.490</u>	<u>18.180</u>
	<u>90.486.608</u>	<u>12.268.925</u>	<u>2.049.587</u>	<u>104.805.120</u>

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

<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	39.113.238	399.037	35.441	39.547.716
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.226.627	647.085	70.676	1.944.388
Categoría C - Riesgo Apreciable	18.395	736.831	251.499	1.006.725
Categoría D - Riesgo Significativo	8.492	626.582	1.454.335	2.089.409
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4.724	85.162	663.840	<u>753.726</u>
	<u>40.371.476</u>	<u>2.494.697</u>	<u>2.475.791</u>	<u>45.341.964</u>
Provisión	<u>(151.680)</u>	<u>(566.647)</u>	<u>(1.424.679)</u>	<u>(2.143.006)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>40.219.796</u>	<u>1.928.050</u>	<u>1.051.112</u>	<u>43.198.958</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	25.624.725	784.060	94	26.408.879
Categoría B - Riesgo Aceptable	272.534	524.176	-	796.710
Categoría C - Riesgo Apreciable	126.543	353.787	7.597	487.927
Categoría D - Riesgo Significativo	97.429	295.745	383.382	776.556
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	52.331	94.760	173.631	<u>320.722</u>
	<u>26.173.562</u>	<u>2.052.528</u>	<u>564.704</u>	<u>28.790.794</u>
Provisión	<u>(641.334)</u>	<u>(593.030)</u>	<u>(410.889)</u>	<u>(1.645.253)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>25.532.228</u>	<u>1.459.498</u>	<u>153.815</u>	<u>27.145.541</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	21.401.522	186.464	-	21.587.986
Categoría B - Riesgo Aceptable	113.494	549.402	-	662.896
Categoría C - Riesgo Apreciable	11.037	142.429	163.401	316.867
Categoría D - Riesgo Significativo	9.943	243.153	164.553	417.649
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	10.015	15.614	230.359	<u>255.988</u>
	<u>21.546.011</u>	<u>1.137.062</u>	<u>558.313</u>	<u>23.241.386</u>
Provisión	<u>(38.320)</u>	<u>(58.806)</u>	<u>(255.772)</u>	<u>(352.898)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>21.507.691</u>	<u>1.078.256</u>	<u>302.541</u>	<u>22.888.488</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	16.609	297	-	16.906
Categoría B - Riesgo Aceptable	84	1.261	-	1.345
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	741	-	741
Categoría D - Riesgo Significativo	20	1.444	-	1.464
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	6	1.584	3.380	4.970
	<u>16.719</u>	<u>5.327</u>	<u>3.380</u>	<u>25.426</u>
Provisión	<u>(182)</u>	<u>(607)</u>	<u>(1.589)</u>	<u>(2.378)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>16.537</u>	<u>4.720</u>	<u>1.791</u>	<u>23.048</u>
	<u>87.276.252</u>	<u>4.470.524</u>	<u>1.509.259</u>	<u>93.256.035</u>

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

11.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>marzo 31, 2020</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>9.763</u>	<u>33.735</u>	<u>26.577</u>	<u>70.075</u>	<u>73.797</u>	=
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	2.033.252	249.013	1.356.549	3.638.814	1.902.300	1.731.921
Leasing Financiero	<u>657</u>	<u>1</u>	<u>1.453</u>	<u>2.111</u>	=	<u>2.049</u>
	2.033.909	249.014	1.358.002	3.640.925	1.902.300	1.733.970
<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>8.349</u>	<u>27.380</u>	<u>9.524</u>	<u>45.253</u>	<u>48.949</u>	=
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	1.866.816	136.074	1.233.519	3.236.409	1.549.170	1.608.314
Leasing Financiero	<u>479</u>	<u>528</u>	<u>1.086</u>	<u>2.093</u>	=	=
	1.867.295	136.602	1.234.605	3.238.502	1.549.170	1.608.314

11.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

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

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	151.679	566.646	1.424.681	2.143.006
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(15.858)	13.840	2.018	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	9.227	(19.559)	10.332	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	371	18.620	(18.991)	-
Deterioro de activos financieros	57.479	109.044	313.528	480.051
Recuperación deterioro	(18.623)	(10.769)	(174.991)	(204.383)
Préstamos castigados	-	-	(74.155)	(74.155)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>17.812</u>	<u>3.654</u>	<u>43.071</u>	<u>64.537</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>202.087</u>	<u>681.476</u>	<u>1.525.493</u>	<u>2.409.056</u>

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

Consumo

<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	641.334	593.031	410.888	1.645.253
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(143.117)	126.159	16.958	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	106.753	(159.437)	52.684	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	15.472	100.634	(116.106)	-
Deterioro de activos financieros	(44.949)	207.545	804.866	967.462
Recuperación deterioro	(53.769)	(39.895)	(300.445)	(394.109)
Préstamos castigados	-	-	(484.964)	(484.964)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>38.824</u>	<u>25.108</u>	<u>(24.609)</u>	<u>39.323</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>560.548</u>	<u>853.145</u>	<u>359.272</u>	<u>1.772.965</u>

Vivienda

<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	38.320	58.806	255.772	352.898
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(15.343)	8.989	6.354	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	12.883	(28.826)	15.943	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	8.151	155.331	(163.482)	-
Deterioro de activos financieros	(10.695)	63.814	91.248	144.367
Recuperación deterioro	(5.052)	(2.808)	(56.537)	(64.397)
Préstamos castigados	-	-	(24.235)	(24.235)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>8.794</u>	<u>1.334</u>	<u>14.339</u>	<u>24.467</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>37.058</u>	<u>256.640</u>	<u>139.402</u>	<u>433.100</u>

Microcrédito

<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	183	606	1.589	2.378
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(93)	60	33	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	44	(236)	192	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	203	838	(1.041)	-
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	7	53	1.206	1.266
Recuperación deterioro	(5)	(23)	(483)	(511)
Préstamos castigados	=	=	(1.010)	(1.010)
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>339</u>	<u>1.298</u>	<u>486</u>	<u>2.123</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a marzo 31, 2020 4.617.244

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada
 (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, 2019</u>	195.602	418.800	1.332.122	1.946.524
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(16.489)	7.255	9.234	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	21.758	(155.215)	133.457	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	3.155	45.029	(48.184)	-
Deterioro de activos financieros	32.895	297.065	1.057.053	1.387.013
Recuperación deterioro	(86.829)	(44.637)	(410.589)	(542.055)
Préstamos castigados	(682)	(490)	(736.555)	(737.727)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>2.269</u>	<u>(1.161)</u>	<u>88.143</u>	<u>89.251</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>151.679</u>	<u>566.646</u>	<u>1.424.681</u>	<u>2.143.006</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	574.428	470.274	403.908	1.448.610
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(103.150)	41.312	61.838	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	102.333	(131.669)	29.336	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	4.131	8.962	(13.093)	-
Deterioro de activos financieros	276.770	370.568	1.585.551	2.232.889
Recuperación deterioro	(190.521)	(125.216)	(127.446)	(443.183)
Préstamos castigados	(37.103)	(18.986)	(1.658.463)	(1.714.552)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>14.446</u>	<u>(22.214)</u>	<u>129.257</u>	<u>121.489</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>641.334</u>	<u>593.031</u>	<u>410.888</u>	<u>1.645.253</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	37.739	47.283	224.562	309.584
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(23.802)	10.363	13.439	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	9.101	(28.458)	19.357	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	8.798	22.095	(30.893)	-
Deterioro de activos financieros	9.910	20.476	163.636	194.022
Recuperación deterioro	(19.578)	(5.938)	(59.383)	(84.899)
Préstamos castigados	-	-	(100.867)	(100.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>16.152</u>	<u>(7.015)</u>	<u>25.921</u>	<u>35.058</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>38.320</u>	<u>58.806</u>	<u>255.772</u>	<u>352.898</u>

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

Microcrédito

<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	683	2.214	2.062	4.959
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(131)	103	28	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	377	(874)	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	(690)	(848)	1.780	242
Recuperación deterioro	(125)	(232)	(974)	(1.331)
Préstamos castigados	-	-	(4.857)	(4.857)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	<u>3.365</u>	<u>3.365</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>183</u>	<u>606</u>	<u>1.589</u>	<u>2.378</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a diciembre 31, 2019 4.143.535

11.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

marzo 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	18.774.505	12.006.329	9.642.253	14.626	40.437.713
Antioquia	8.992.870	4.463.501	3.434.785	1.914	16.893.070
Nororient	5.670.825	4.845.253	3.685.932	3.760	14.205.770
Suroccidente	4.564.378	3.925.920	2.817.897	3	11.308.198
Miami	1.982.982	2.878	-	-	1.985.860
Costa Rica	4.704.463	1.388.154	2.328.040	-	8.420.657
Honduras	1.671.575	1.315.051	1.030.760	-	4.017.386
Panamá	3.185.197	156.330	478.946	-	3.820.473
El Salvador	<u>3.843.433</u>	<u>3.063.165</u>	<u>1.426.639</u>	-	<u>8.333.237</u>
	<u>53.390.228</u>	<u>31.166.581</u>	<u>24.845.252</u>	<u>20.303</u>	<u>109.422.364</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	15.948.731	11.353.711	9.399.227	18.472	36.720.141
Antioquia	7.765.489	4.242.461	3.327.050	2.479	15.337.479
Nororient	5.489.395	4.670.266	3.589.635	4.453	13.753.749
Suroccidente	4.312.497	3.754.483	2.713.842	22	10.780.844
Miami	1.244.483	2.450	-	-	1.246.933
Costa Rica	3.766.733	1.138.732	1.879.374	-	6.784.839
Honduras	1.293.687	1.040.596	828.440	-	3.162.723
Panamá	2.532.837	125.663	372.949	-	3.031.449
El Salvador	<u>2.988.112</u>	<u>2.462.432</u>	<u>1.130.869</u>	-	<u>6.581.413</u>
	<u>45.341.964</u>	<u>28.790.794</u>	<u>23.241.386</u>	<u>25.426</u>	<u>97.399.570</u>

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

11.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

marzo 31, 2020

	<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	24.722.247	27.986.150	-	253	98.560	52.807.210
Créditos garantizados por otros Bancos	205.529	-	-	-	-	205.529
Viviendas	357.768	325.121	24.358.056	-	522	25.041.467
Otros bienes raíces	11.119.680	509.958	479.755	-	-	12.109.393
Inversiones en instrumentos de patrimonio	437.217	-	-	-	-	437.217
Depósitos en efectivo	718.273	158.858	118	-	3.318	880.567
Otros activos	<u>12.511.379</u>	<u>2.105.819</u>	<u>7.323</u>	<u>19.950</u>	<u>3.296.510</u>	<u>17.940.981</u>
	<u>50.072.093</u>	<u>31.085.906</u>	<u>24.845.252</u>	<u>20.203</u>	<u>3.398.910</u>	<u>109.422.364</u>

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>

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

11.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	227.295	221.879
Pagos por cuenta de clientes cartera	140.795	127.652
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	71.044	107.494
Primas por recaudar	87.849	78.828
Depósitos	111.545	55.982
Deudores	34.075	38.212
Pagos por cuenta de clientes	21.197	37.333
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	35.848	28.416
Reaseguradores del exterior	22.429	16.024
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.875	15.820
Tesoro Nacional	14.228	15.250
Intereses	15.843	13.316
Intereses por Cobrar TIPS	8.012	7.524
Liquidación Operaciones de Forward	9.259	6.037
Reservas técnicas parte reaseguradores	5.099	4.861
Venta inmuebles	1.475	2.373
A empleados	2.127	1.337
Cuentas por cobrar	<u>823.995</u>	<u>778.338</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(87.722)</u>	<u>(78.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>736.273</u>	<u>699.821</u>

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar :

Anticipos a contratos y proveedores	240.736	263.975
Impuestos	498.083	364.361
Otras	171.984	114.509
Costos administrativos cartera leasing	23.852	23.174
Comisiones	<u>13.555</u>	<u>17.047</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>948.210</u>	<u>783.066</u>
<u>Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar</u>	<u>1.684.483</u>	<u>1.482.887</u>

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

El siguiente es el roll-forward de la expectativa de pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	<u>enero 1, a marzo 31,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1, a marzo 31,</u> <u>2019</u>
Saldo Inicial	78.517	54.937
Más:		
Provisión cargada a gastos	21.057	15.804
Menos:		
Recuperación del deterioro	(5.864)	(365)
Castigos	(5.628)	(4.771)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(1.699)	(5.600)
Reexpresión	<u>1.339</u>	<u>(1.385)</u>
Saldo Final	<u>87.722</u>	<u>58.620</u>

11.7. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	6.768.431	5.084.034
Cuentas de ahorro	34.992.356	29.563.968
Depósitos a término	<u>37.382.921</u>	<u>34.804.550</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>79.143.708</u>	<u>69.452.552</u>
Pasivos que no generan intereses		
Cuenta corriente	6.713.009	5.307.279
Cuentas de ahorro	787.871	679.869
Exigibilidades por servicios	389.297	822.885
Depósitos electrónicos	154.644	151.109
Otros (*)	<u>396.435</u>	<u>318.390</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.441.256</u>	<u>7.279.532</u>
	<u>87.584.964</u>	<u>76.732.084</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1, 2020 a marzo 31,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1, 2019 a marzo</u> <u>31, 2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	35.251	29.355
Cuentas de ahorro	182.937	148.233
Depósitos a término	<u>471.946</u>	<u>331.348</u>
	<u>690.134</u>	<u>508.936</u>

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</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	6.861.888	0,61%	5.386.746	0,63%
Cuenta de Ahorros	30.255.807	2,30%	25.908.525	2,30%
Depósitos a término (CDT)	23.473.746	5,50%	23.572.047	5,48%
Exigibilidades por servicios	231.264		634.643	
Depósitos Electrónicos	154.644		151.109	
Otros (*)	<u>211.547</u>		<u>257.715</u>	
	<u>61.188.896</u>		<u>55.910.785</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	6.619.552	0,70%	5.004.567	1,35%
Cuenta de Ahorros	5.524.420	1,63%	4.335.312	1,46%
Depósitos a término (CDT)	13.909.175	1,00%	11.232.503	1,00%
Exigibilidades por servicios	158.033		188.242	
Otros (*)	<u>184.888</u>		<u>60.675</u>	
	<u>26.396.068</u>		<u>20.821.299</u>	
	<u>87.584.964</u>		<u>76.732.084</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas. La maduración de depósitos se indica a continuación:

11.8. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2020

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	0,15% - 1,20%	31/3/2020	1/4/2020	97.236
<u>Moneda legal</u>				
<u>Interbancarios</u>				
Bancos	0,35%	19/3/2020	27/3/2020	182.466
<u>Simultáneas</u>				
Sociedades comisionistas de bolsa	4%	27/3/2020	2/4/2020	10.630
Corporaciones financieras	4%	27/3/2020	2/4/2020	2.996
Bancos	5%	30/3/2020	3/4/2020	7.440
Otros	4%	25/3/2020	7/4/2020	<u>168.719</u>
				<u>469.487</u>

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

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%	27/12/2019	13/2/2020	194.900
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas (*)				<u>313</u>
				<u>1.759.721</u>

11.9. 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, 2020</u>						13.564.888
Nuevos préstamos	Pesos	0,34%	10,01%	2020	2033	238.658
	Dólares	1,19%	6,34%%	2020	2034	5.155.352
	Lempiras	6,64%	12,50%	2020	2049	22.363
Pagos del periodo	Pesos	0,34%	10,49%	2020	2033	(167.781)
	Dólares	0,35%	7,45%	2015	2034	(2.578.091)
	Colones	0,00%	7,05%	2016	2021	(3.160)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						50.337
Reexpresión						2.811.064
Costo por amortizar						1.108
Otros						<u>3.600</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2020</u>						<u>19.098.338</u>

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

	<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>						12.495.235
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)
Otros						(16.535)
Costo por amortizar obligaciones financieras						<u>2.092</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>						<u>13.564.888</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.559.962	2.471.419
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	11.780.717	7.524.655
Otras obligaciones	191.139	273.156
Entidades del exterior	<u>4.566.520</u>	<u>3.295.658</u>
	<u>19.098.338</u>	<u>13.564.888</u>

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

11.10. 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, 2020</u>						12.398.883
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	11/02/2020	169.300	84	TF 6.24%	11/02/2027	169.300
TF	11/02/2020	243.880	60	TF 6.04%	11/02/2025	243.880
TF	11/02/2020	286.819	144	UVR TF 2.83%	11/02/2032	289.091
Redenciones						(187.241)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						391.541
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						(161.616)
Intereses						5.455
Costo amortizado						474
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Colones	23/03/2020	18.000	12	4,82%	22/03/2021	125.100
Redenciones						(178.866)
Otros Movimientos						
Intereses						3.899
Costo amortizado						1.054
Reexpresión						<u>275.713</u>
Saldo a marzo 31, 2020						<u>13.376.667</u>

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

	<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						
IPC	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
IPC	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
IPC	26/09/2019	290.925	48	TF 5,75%	26/09/2023	290.925
IPC	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
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
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>

11.11. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	388.152	165.493
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	23.902	23.440
En operaciones conjuntas	<u>1.492</u>	<u>1.492</u>
	<u>413.546</u>	<u>190.425</u>
 <u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	250.296	253.118
Reservas Técnicas	256.979	217.595
Arrendamientos	997.972	993.408
Ingresos diferidos	248.134	226.782
Cartas de crédito de pago diferido	32.201	22.529
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	106.841	150.418
Abonos Diferidos	5.932	5.642
Mantenimiento y reparaciones	7.090	7.070
Diversos	<u>65.650</u>	<u>52.397</u>
	<u>1.971.095</u>	<u>1.928.959</u>
	<u>2.384.641</u>	<u>2.119.384</u>

11.12. 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.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2020, se aprobó:

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre de 2019 por \$1.316.203, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$460.671 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$418.247, a razón de \$926 (en pesos) por acción pagaderos el 50% por \$463 (en pesos) por acción el 26 de marzo y el 23 de septiembre de 2020.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$437.285.

Otras decisiones

- a) Liberar \$338.125 correspondientes al método de participación del año 2018 para aumentar la reserva legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$5.996 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el ejercicio 2019.
- c) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2020, del 35% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

11.12.1. Gestión de Capital

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

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

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación mar 20 - dic 19</u>
Patrimonio Técnico	13.919.931	12.690.687	1.229.244
Patrimonio Básico Ordinario	9.971.879	8.734.312	1.237.567
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(979.044)	(950.659)	(28.385)
Patrimonio Adicional	3.948.051	3.956.376	(8.325)
Valor en Riesgo de Mercado	544.607	476.608	67.999
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>117.292.832</u>	<u>103.972.044</u>	<u>13.320.788</u>
Solvencia Total \geq 9%	<u>11,29%</u>	<u>11,61%</u>	<u>-0,33%</u>
Solvencia Básica \geq 4.5%	<u>8,08%</u>	<u>7,99%</u>	<u>0,09%</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 implementará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024. Por último, entre Diciembre de 2019 y Marzo 2020, no se identificaron impactos materiales en la solvencia del Banco como consecuencia de la coyuntura actual.

12. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

12.1. Ingresos por intereses y resultado de inversiones

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses y el resultado de las inversiones:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>marzo 31, 2019</u>
<u>Intereses de cartera</u>	2.694.848	2.382.033
<u>Inversiones y valoración, neto</u>		
Instrumentos de deuda		
Utilidad	231.182	152.883
Pérdida	168.080	6.941
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>63.102</u>	<u>145.942</u>
Utilidad	26.278	76.850
Pérdida	3.707	3.574
Valoración de Inversiones a costo amortizado	<u>22.571</u>	<u>73.276</u>
	<u>85.673</u>	<u>219.218</u>
Instrumentos de patrimonio		
Utilidad	22.987	18.490
Pérdida	28.662	8.289
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>(5.675)</u>	<u>10.201</u>
Utilidad	17.360	11.869
Pérdida	7.767	2.591
Venta de inversiones, neto	<u>9.593</u>	<u>9.278</u>
	<u>89.591</u>	<u>238.697</u>
<u>Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas</u>	<u>30.591</u>	<u>26.480</u>
	<u>2.815.030</u>	<u>2.647.210</u>

12.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>marzo 31, 2019</u>
Ingreso por operación de Seguros	91.609	81.600
Gasto por operación de Seguros	<u>57.890</u>	<u>56.019</u>
	<u>33.719</u>	<u>25.581</u>
Ingreso Comisiones y servicios	<u>394.952</u>	<u>369.731</u>
Gastos por comisiones y servicios	<u>121.719</u>	<u>94.695</u>
	<u>273.233</u>	<u>275.036</u>
	<u>306.952</u>	<u>300.617</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

12.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>marzo 31, 2019</u>
Sueldos y prestaciones	300.922	276.586
Incentivos	43.477	41.104
Beneficios a Empleados	68.879	60.927
Mantenimiento y adecuaciones	52.938	46.974
Servicios de aseo y vigilancia	14.462	13.872
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	31.647	24.193
Seguros	23.209	19.813
Contribuciones y Otros	28.974	21.923
Arrendamientos	12.342	11.395
Procesamiento electrónico de datos	25.257	21.475
Honorarios	79.465	63.960
Transportes	31.937	28.249
Impuestos	61.661	59.730
Seguro Depósito	44.422	38.812
Otros	87.378	71.312
Amortizaciones y depreciaciones	<u>73.581</u>	<u>67.443</u>
Gastos operacionales	<u>980.551</u>	<u>867.768</u>

12.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 fue de 28,9% y 27,9% respectivamente. presentando una variación no significativa de 1% entre los periodos comparados.

13. Partes relacionadas

A 31 de marzo de 2020, no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el periodo.

14. Eventos o hechos posteriores

A continuación, relacionamos los hechos posteriores que se han presentado entre la fecha del cierre al 31 de marzo de 2020 y el 15 de mayo de 2020, fecha del informe del revisor fiscal, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados a dicho corte y que pudieran afectar los resultados y patrimonio del Banco:

- Evaluación de impactos COVID-19

Medición de instrumentos financieros - Períodos de Gracia en préstamos para clientes

Las medidas tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países donde opera el Grupo han llevado a los bancos a ayudar a las empresas o individuos en relación con sus préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, lo que implica renegociar sus términos. El impacto de los cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de préstamo implica establecer si se cumplen las condiciones para que los préstamos sean dados de baja o modificados, y en cualquier caso, reconocer las ganancias o pérdidas resultantes en el Estado de Resultados.

Deterioro de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (ECL) de la NIIF 9 deberán ser revisados para considerar los impactos de COVID-19 en la ECL. Los instrumentos considerados incluyen cartera de créditos, instrumentos de deuda no medidos al valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras, compromisos de préstamos y otras cuentas por cobrar.

Los impactos podrían surgir fundamentalmente en relación con los siguientes aspectos:

1. Si la ECL se mide en un período de 12 meses o durante la vida útil de un instrumento. Si el riesgo de crédito (probabilidad de incumplimiento) ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el ECL debe medirse durante toda la vida útil del instrumento; y
2. La estimación de la ECL, que incluirá lo siguiente:
 - a. El riesgo de crédito (probabilidad de incumplimiento) podría aumentar si el negocio del deudor se ve afectado negativamente;
 - b. El monto sujeto a riesgo (exposición al incumplimiento) si los deudores afectados recurren a líneas de crédito no utilizadas, dejan de hacer anticipos discrecionales o pagos excesivos, o tardan más de lo normal en pagar; y
 - c. La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que puede aumentar si hay una disminución en el valor razonable de un activo no financiero comprometido como garantía.

Será necesario tener en cuenta la información prospectiva (incluida la información macroeconómica) tanto al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito como al medir la ECL. La información prospectiva podría incluir escenarios negativos adicionales al agregar uno o más escenarios adicionales a los escenarios existentes del Banco, modificar uno o más de los escenarios existentes o utilizar un factor general si el impacto no se incluye en la pérdida crediticia principal del modelo del Banco.

Durante el segundo trimestre del año se continuará con el ajuste de los escenarios macroeconómicos probables para los países en donde Davivienda tiene operación y se revisarán con una mayor periodicidad durante el año 2020 para reflejar de manera adecuada las expectativas económicas derivadas de la coyuntura actual. Así mismo, se continúan revisando las reglas de transición entre stages para reconocer el aumento significativo del riesgo del deudor o su entrada anticipada en incumplimiento como producto del sector, la región, el segmento al que pertenece entre otros factores.

Deterioro de activos - Plusvalía, propiedades y equipo e intangibles

El cese temporal de algunas de las operaciones comerciales del banco conlleva a ser necesaria la actualización de las pruebas de deterioro que se llevaron a cabo al cierre de 2019. Como parte de estas nuevas evaluaciones, el Banco considerará y evaluará pronósticos actualizados y otros supuestos relacionados para determinar el valor recuperable de activos, de modo que reflejen las condiciones económicas que se están observando, abordando específicamente el aumento del riesgo y la incertidumbre, que implicará formular múltiples escenarios ponderados por probabilidad. Los factores utilizados para determinar las tasas de descuento también deberán revisarse para reflejar el impacto de las medidas tomadas para controlar el virus (tasa libre de riesgo, riesgo país y riesgo de mercado).

Impacto en los Indicadores de riesgo de mercado y liquidez y cambios en las políticas de administración de estos indicadores.

Riesgo de Mercado

A nivel corporativo, Davivienda ha definido políticas en materia de inversiones de portafolio conservadoras frente al riesgo de mercado y crédito. Por esta razón el perfil de vencimiento de su portafolio se concentra en el corto plazo con un nivel máximo de duración promedio ponderado cercano a los 2.5 años, y enfocado en inversiones de deuda pública, inversiones obligatorias, y en menor medida inversiones de deuda privada y titularizaciones de cartera hipotecaria.

Mantener una duración baja es una estrategia para proteger los activos de renta fija del portafolio ante cambios en la tasa de interés, variable que constituye el principal factor de riesgo al que se encuentran expuestos este tipo de activos. Ante los eventos observados en las economías y mercados de valores mundiales producto del impacto del Covid-19 en el desempeño económico y el comportamiento observado en el precio de commodities como el petróleo, durante la segunda parte del mes de marzo de 2019 se observaron volatilidades importantes en las tasas de negociación de las inversiones de renta fija en los mercados internacionales, con especial impacto en el mercado colombiano. Dichas volatilidades afectaron los resultados del periodo, por concepto de la fracción del portafolio (35%) que se encuentra clasificado como negociable y el cual se valora diariamente a precios de mercado. Durante el mes de abril y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los niveles de tasas de interés se han ajustado a la baja, reversando el efecto negativo en el estado de resultados que se observó en marzo.

Diariamente se realiza el cálculo del valor en riesgo (VaR) y se monitorean variables de sensibilidad para hacer seguimiento a la exposición al riesgo de mercado del portafolio de inversiones. Así mismo, se evalúa mensualmente a través de pruebas de estrés (Stress Testing) escenarios adversos en materia de resultados de valoración de las posiciones vigentes, lo que le permite a la administración incorporar esta información en las decisiones que adopta la entidad.

La administración diariamente recibe el monitoreo de las políticas, límites y resultados del portafolio de inversiones y del riesgo de mercado, el cual es controlado y monitoreado por las Áreas Riesgo de cada una de las subsidiarias y el Banco, y a su vez es consolidado por la Dirección de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar.

Riesgo de Liquidez

Como lineamiento corporativo, Davivienda ha contemplado políticas en materia de activos líquidos e indicadores de descalce de plazos y cobertura de pasivos que le permiten realizar seguimiento a las necesidades de liquidez propias del Banco y cada una de sus subsidiarias. Las medidas de seguimiento y control prudenciales implementadas a nivel de cada una de las compañías, de cara a los períodos de gracia y consecuente menor ingreso de efectivo por concepto de recaudo de cartera, sumadas a las medidas de los bancos centrales y gobiernos nacionales para la inyección de liquidez al sistema, han permitido que el balance consolidado incremente su reserva de liquidez de forma significativa y cuente con la capacidad de atender con suficiencia los requerimientos de liquidez proyectados para los próximos meses.

Al mismo tiempo, el Banco y sus subsidiarias han procurado realizar análisis de escenarios de liquidez contemplando comportamientos atípicos en el recaudo de cartera, retiro de depósitos vista, renovación de depósitos a término y dinámica de la financiación en moneda extranjera, identificando los puntos de inflexión de la liquidez para cada compañía. Con esto los Comités Gestión Activos y Pasivos han sesionado continuamente desde el inicio de la situación de estrés, monitoreando los principales rubros de liquidez de cada entidad y gestionando su uso conforme las novedades normativas que sobre la materia van surgiendo. De igual forma, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera hace seguimiento al nivel de liquidez consolidado para medir y coordinar la potencial activación de planes de contingencia de liquidez que impliquen apoyo a las Subsidiarias.

De acuerdo con los escenarios de estrés realizados, el balance presenta una posición adecuada frente a eventos externos de liquidez. Así mismo, se cuentan con alternativas claras de acceso a liquidez adicional en caso de requerirse.

Valor Razonable

En materia de los resultados del portafolio, se ha revelado de forma diaria la valoración a precios de mercado conforme las metodologías definidas por el proveedor de precios oficial del Banco, PIP S.A., los cuales se reflejan en el estado de resultados de la entidad y en los saldos de balance para las inversiones medidas a valor razonable.

Si bien la mayor parte del portafolio se está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales, hay una fracción del portafolio conformada por titularizaciones de cartera hipotecaria, que depende de los flujos de caja de la cartera subyacente titularizada. En la medida en que aún no se evidencian cambios en los niveles de mora de este tipo de cartera y se empiezan a materializar medidas por parte las autoridades para aliviar las presiones de pago de los deudores, se espera que a lo largo de los próximos meses se observe un ajuste en el valor razonable de estos instrumentos.

No se han identificado asuntos significativos que afecten al Banco y subsidiarias respecto a los valores razonables de instrumentos financieros.