

Banco Davivienda S.A.

*Estados financieros condensados separados
al 30 de junio de 2019*

Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera.....	7
Estado Condensado Separado de Resultados.....	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral.....	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio.....	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo.....	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	13
3. Bases de preparación.....	13
4. Principales políticas contables.....	13
5. Cambios en políticas contables significativas.....	14
6. Uso de estimaciones y juicios.....	15
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	16
8. Medición al valor razonable.....	16
9. Segmentos de operación.....	18
10. Gestión de riesgo.....	22
11. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	28
12. Partidas específicas del estado de resultados.....	39
13. Partes relacionadas.....	40
14. Eventos o hechos posteriores.....	40



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 separada que se adjunta, al 30 de junio de 2019 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados condensados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

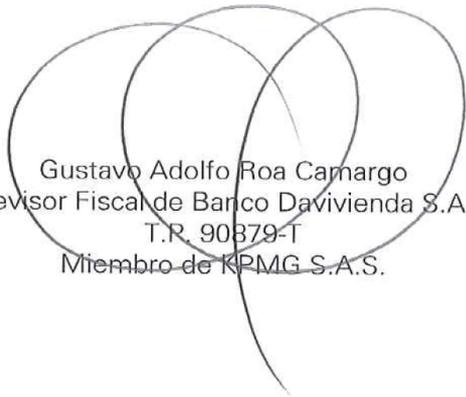
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, 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 separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2019 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.



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

14 de agosto de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2019 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; 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 separada 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 separada, 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 separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2019, 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.



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

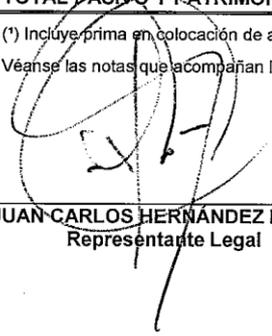
14 de agosto de 2019

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

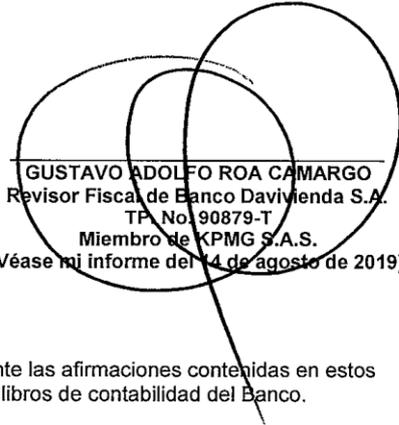
	Nota	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo		5.793.172	5.159.680
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		556.350	413.332
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.1	6.338.087	6.412.218
Derivados	11.2	560.142	433.695
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.3	67.080.487	64.425.872
Cuentas por cobrar, neto		2.353.268	2.067.077
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.1	1.476.786	1.393.279
Inversiones en subsidiarias y asociadas		3.912.213	3.775.482
Propiedades y equipo, neto		1.356.781	419.608
Plusvalía e intangibles		1.180.923	1.181.431
Otros activos, neto		430.290	367.493
Total activo		91.038.499	86.049.167
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.4	56.687.996	52.038.596
Cuenta de ahorros		25.244.878	22.462.669
Depósitos en cuenta corriente		5.299.605	5.660.952
Certificados de depósito a término		25.220.686	22.696.899
Otras exigibilidades		922.827	1.218.076
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		2.130.882	3.543.323
Derivados	11.2	610.570	507.637
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.5	7.504.962	7.624.354
Instrumentos de deuda emitidos	11.6	10.020.387	9.665.377
Cuentas por pagar		1.310.175	1.259.524
Impuesto diferido, neto		321.980	412.054
Otros pasivos y pasivos estimados		1.743.030	654.187
Total pasivo		80.329.982	75.705.052
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)		9.353.681	8.492.749
Adopción por primera vez NIIF		396.589	421.882
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		252.256	168.271
Utilidades de ejercicios anteriores		48.620	66.331
Utilidad del periodo		657.371	1.194.882
Total patrimonio		10.708.517	10.344.115
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		91.038.499	86.049.167

(*) Incluye prima en colocación de acciones.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

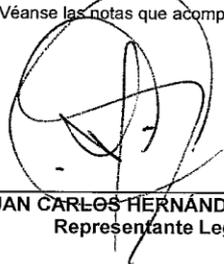
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de:	Nota	Trimestre al 30 de junio		Acumulado al 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses	12.1	2.132.594	1.916.321	4.231.127	3.826.248
Egresos por intereses		756.011	693.957	1.473.882	1.411.459
Depósitos y exigibilidades		481.330	466.981	932.842	942.828
Depósitos en cuenta corriente		8.145	7.321	15.522	17.756
Depósitos de ahorro		148.161	109.361	283.154	227.567
Certificados de depósito a término		325.024	350.299	634.166	697.505
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		99.045	63.700	162.462	118.950
Instrumentos de deuda emitidos		171.469	160.603	338.279	341.866
Otros intereses		4.167	2.673	40.299	7.815
Margen financiero bruto		1.376.583	1.222.364	2.757.245	2.414.789
Provisiones de activos financieros, neto		624.118	604.498	1.192.914	1.182.864
Margen financiero neto		752.465	617.866	1.564.331	1.231.925
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	201.137	204.534	386.907	399.446
Resultado de títulos participativos		71.040	65.889	146.599	148.408
Gastos operacionales		665.892	650.628	1.319.198	1.241.825
Otros ingresos y gastos, netos		30.342	32.877	40.172	111.468
Margen operacional		389.092	270.538	818.811	649.422
Impuesto de renta y complementarios		63.699	36.305	161.440	96.881
Utilidad del periodo		325.393	234.233	657.371	552.541
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		720	519	1.455	1.223

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

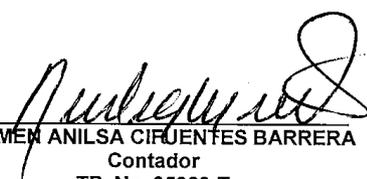
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de:	Trimestre al 30 de junio		Acumulado al 30 de junio	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad del periodo	325.393	234.233	657.371	552.541
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	(29)	351	(813)	(404)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(29)	351	(813)	(404)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	22.302	(6.590)	18.702	(13.659)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	30.838	18.721	53.341	(52.408)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	49.970	121.054	(8.382)	(46.426)
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	(13.880)	(60.239)	21.137	25.489
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	89.230	72.946	84.798	(87.004)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	89.201	73.297	83.985	(87.408)
Resultado integral total	414.594	307.530	741.356	465.133

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

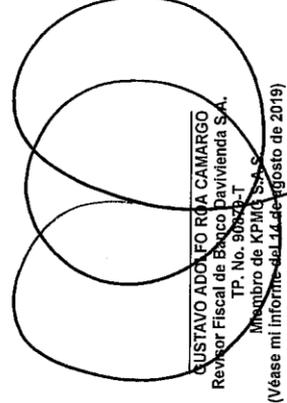
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad del periodo	Utilidad de ejercicios anteriores	Total Patrimonio de los accionistas
Periodos terminados el 30 de junio de 2019 y 2018									
Saldo a 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	88.803	1.108.467	9.544.716
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$800 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.04 y Sep.19 de 2018								(361.336)	(361.336)
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			62.016					(62.016)	
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2017			192.800	(192.800)					
Reserva ocasional			443.387	241.728				(241.728)	
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2017			276.068	(276.068)				(443.387)	
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			35.706						
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal									
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					5.781	(87.408)	(35.706)	(5.781)	
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Resultado del periodo									
Saldo a 30 de junio de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	440.897	115.010	47.316	552.541	9.648.513
Saldo a 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	421.882	168.271	66.331	1.194.882	10.344.115
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 (Nota 11.7)				(599)				(378.804)	(378.804)
Movimiento de reservas:									
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			477.953					(477.953)	
Reserva ocasional			258.162	(258.162)				(338.125)	
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			45.453						
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal									
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(25.293)		(45.453)		
Efecto aplicación NIIF 16							25.293		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Resultado del periodo									
Saldo a 30 de junio de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	396.589	252.256	48.620	657.371	10.708.517

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


GUSTAVO ADOLFO RÚA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90898-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

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

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodos terminados el 30 de junio de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		657.371	552.541
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	11.1.3	3.069	453
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.3.5	1.232.978	1.199.141
Provisión de cuentas por cobrar, neto		94.075	90.702
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		4.674	14.737
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		778	108
Provisión de otros activos, neto		9.036	17.374
Provisión para cesantías		24.063	22.072
Provisión de pasivos estimados, neto		191.585	235.016
Ingresos netos por intereses		(2.438.479)	(2.218.106)
Depreciaciones		94.108	27.182
Amortizaciones		9.140	7.634
Diferencia en cambio, neto		(17.108)	(48.883)
(Utilidad) en venta de cartera, neta		(6.948)	(3.930)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(146.599)	(148.408)
Valoración de inversiones, neta		(318.160)	(195.724)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(606)	(959)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		11.520	8.867
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(4)	(120)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(59)	(266)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión, neta		(305)	50
Pérdida en venta de otros activos		1.987	1.966
Impuesto a las ganancias		161.440	96.881
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		64.558	(29.501)
Disminución de inversiones negociables		1.036.588	947.876
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(4.544.353)	(4.056.979)
Producto de la venta de cartera de créditos		577.083	203.484
(Aumento) de cuentas por cobrar		(293.597)	(223.944)
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta		(31.150)	(22.230)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		9.999	6.408
(Aumento) otros activos		(83.014)	(20.052)
Producto de la venta de otros activos		20.120	13.032
Aumento depósitos y exigibilidades		3.377.173	2.395.403
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		(100.055)	254.063
Aumento en derivados pasivos		102.933	67.454
(Disminución) cuentas por pagar		(165.574)	(119.119)
(Disminución) aumento obligaciones laborales		(942)	833
(Disminución) pasivos estimados y provisiones		(9.487)	(124.113)
Pago de cesantías		(32.529)	(30.410)
Impuesto a las ganancias pagado		(201.224)	(152.756)
Intereses Pagados		(1.374.242)	(1.318.134)
Intereses Recibidos		3.860.276	3.574.457
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.780.119	1.024.100
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		70.120	82.651
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(728.500)	(27.299)
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		58	58.225
Disminución de inversiones títulos participativos		19.664	10.669
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(128.470)	(75.034)
(Adiciones) de propiedades y equipos		(37.251)	(47.303)
Producto de la venta de propiedades y equipo		1.965	10.210
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.400	256
Disminución (aumento) activos intangibles		8.507	(3.886)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(792.507)	8.489

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

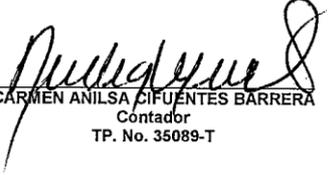
Periodos terminados el 30 de junio de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.6	500.000	-
Redenciones en instrumentos de deuda (Disminución) en instrumentos de deuda	11.6	(183.359)	(1.856.193)
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.5	3.375.278	4.230.676
Pagos del periodo en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones financieras	11.5	(3.473.182)	(3.752.675)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(1.176)	(383.478)
Pago de dividendos en efectivo		(82.724)	-
		(189.702)	(180.668)
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación		(74.320)	(1.964.728)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		913.292	(932.139)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		(71.251)	305.116
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.507.481	5.419.221
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		6.349.522	4.792.198

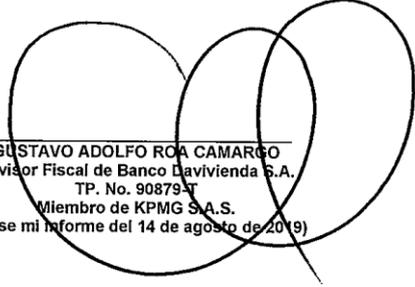
(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$347.801 para diciembre 31, 2018 y \$1.337.235 para diciembre 31, 2017.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$556.350 para junio 30, 2019 y \$896.153 para junio 30, 2018.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

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

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

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo 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 30 de junio de 2019, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 15 de marzo de 2019 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$840 (en pesos) de dividendos por acción, representados en distribución de \$378.804 de las utilidades y \$599 de reservas ocasionales, para un total de \$379.403. El 50% de este dividendo fue pagado el 3 de abril de 2019 y el 50% restante se pagará el 18 de septiembre de 2019. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.7.

3. Bases de preparación

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

Estos estados financieros condensados separados 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 2018.

b. Presentación de los estados financieros separados

i. Condensación

El Banco decidió condensar la presentación de los Estados Financieros Intermedios Separados y Consolidados 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.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte a 31 de diciembre de 2018 excepto por la política de arrendamientos por la entrada en aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, cuyas modificaciones se presentan a continuación y el impacto se encuentra revelado en la Nota 5.

4.1. Arrendamientos

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

El Banco como arrendador

Dado que la NIIF 16 no afectó los requerimientos para la contabilización del arrendador, la política contable se basa en la publicada en los estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2018.

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; y se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo.

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

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

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

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

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

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

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

5. Cambios en políticas contables significativas

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

Aplicación por primera vez de la NIIF 16 Arrendamientos

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

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

Definición de un arrendamiento

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

Aplicación de la NIIF 16 como arrendatario

Los arrendamientos significativos del Banco incluyen arrendamientos de inmuebles como áreas administrativas, oficinas de atención al público, espacios para ATM y arrendamientos de activos intangibles diferentes de inmuebles como cajeros automáticos o equipos de oficina y computación.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 el Banco clasificó sus arrendamientos como operativos y financieros basado en la evaluación de si un contrato transfería sustancialmente todos los riesgos y beneficios de un activo. Bajo la NIIF 16, se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de los contratos.

Sin embargo, se ha elegido por no reconocer en balance arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y de contratos menores a 12 meses. Para estos arrendamientos, los pagos son reconocidos en resultados bajo una base lineal por el término del contrato.

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

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Saldo al 01 de enero de 2019	941.054	61.158	1.002.212
Saldo al 30 de junio de 2019	884.480	55.560	940.040

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

Impacto en políticas contables

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

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

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

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

Transición

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

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

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

Impacto en estados financieros

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

	<u>1 de enero de 2019</u>
Activos por derecho de uso	1.002.212
Pasivos por arrendamiento	986.338
Ajuste provisión por desmantelamiento	13.426
Ganancias retenidas	2.449

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

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 2018.

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

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Al 30 de junio de 2019 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 30 de junio de 2019 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2018.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2019, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Activo	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>junio 30, 2019</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.947.310</u>	<u>5.515.335</u>	<u>276.006</u>	<u>155.969</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.766.621</u>	<u>5.398.295</u>	<u>212.357</u>	<u>155.969</u>
Gobierno colombiano	4.757.013	4.745.922	11.091	-
Instituciones Financieras	775.794	588.009	187.785	-
Entidades del Sector Real	17.568	4.087	13.481	-
Otros	216.246	60.277	-	155.969
<u>En moneda extranjera</u>	<u>180.689</u>	<u>117.040</u>	<u>63.649</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	6.776	6.776	-	-
Gobiernos extranjeros	3.640	-	3.640	-
Instituciones Financieras	120.695	62.041	58.654	-
Entidades del Sector Real	49.578	48.223	1.355	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>398.417</u>	<u>202.836</u>	<u>38.918</u>	<u>156.663</u>
Con cambio en resultados	54.041	15.123	38.918	-
Con cambio en otros resultados integrales	344.376	187.713	-	156.663
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>560.129</u>	<u>-</u>	<u>560.129</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	221.558	-	221.558	-
Forward títulos	1.522	-	1.522	-
Swap tasa de interés	296.606	-	296.606	-
Swap moneda	22.192	-	22.192	-
Otros	18.251	-	18.251	-
<u>Total activo</u>	<u>6.905.856</u>	<u>5.718.171</u>	<u>875.053</u>	<u>312.632</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>610.570</u>	<u>-</u>	<u>610.570</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	239.714	-	239.714	-
Forward títulos	5.882	-	5.882	-
Swap tasa	312.304	-	312.304	-
Swap moneda	33.208	-	33.208	-
Otros	19.462	-	19.462	-
<u>Total pasivo</u>	<u>610.570</u>	<u>-</u>	<u>610.570</u>	<u>-</u>

(*) No incluye operaciones de contado

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

	<u>Valor Razonable</u> diciembre 31, 2018	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	6.033.176	5.542.423	328.869	161.884
<u>En pesos colombianos</u>	5.813.411	5.411.887	239.640	161.884
Gobierno colombiano	4.208.044	4.193.572	14.472	-
Instituciones Financieras	1.354.293	1.171.727	182.566	-
Entidades del Sector Real	42.831	229	42.602	-
Otros	208.243	46.359	-	161.884
<u>En moneda extranjera</u>	219.765	130.536	89.229	-
Gobierno colombiano	60.302	60.302	-	-
Instituciones Financieras	133.088	58.148	74.940	-
Entidades del Sector Real	26.375	12.086	14.289	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	383.862	184.710	37.724	161.428
Con cambio en resultados	51.562	13.838	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	332.300	170.872	-	161.428
<u>Derivados de negociación (*)</u>	433.671	-	433.671	-
Forward de moneda	201.424	-	201.424	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	23.846	-	23.846	-
<u>Total activo</u>	6.850.709	5.727.133	800.264	323.312
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	507.580	-	507.580	-
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Total pasivo</u>	507.580	-	507.580	-

(*) No incluye operaciones de contado

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

	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2018	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> junio 30, 2019
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	161.884	(1.276)	-	-	-	(4.639)	155.969
<u>En pesos colombianos</u>	161.884	(1.276)	-	-	-	(4.639)	155.969
Otros	161.884	(1.276)	-	-	-	(4.639)	155.969
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	161.428	-	(4.765)	-	-	-	156.663
Con cambio en otros resultados integrales	161.428	-	(4.765)	-	-	-	156.663
Total activo	323.312	(1.276)	(4.765)	-	-	(4.639)	312.632
	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2017	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> diciembre 31, 2018
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
<u>En pesos colombianos</u>	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
Otros	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	145.896	-	4.032	-	11.500	-	161.428
Con cambio en otros resultados integrales	145.896	-	4.032	-	11.500	-	161.428
Total activo	316.249	(2.015)	4.032	-	11.500	(6.454)	323.312

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(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 a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Valor en Libros	junio 30, 2019			Valor Razonable
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	67.080.487	-	-	68.248.601	68.248.601
Inversiones a costo amortizado (neto)	1.476.786	-	875.681	602.706	1.478.387
Total activos financieros	68.557.273	-	875.681	68.851.307	69.726.988
Pasivos					
Certificados de depósito a término	25.220.686	-	25.255.225	-	25.255.225
Instrumentos de deuda emitidos	10.020.387	10.616.288	-	-	10.616.288
Créditos de bancos y otras obligaciones	7.504.962	-	-	7.480.122	7.480.122
Total pasivos	42.746.035	10.616.288	25.255.225	7.480.122	43.351.635

	Valor en Libros	diciembre 31, 2018			Valor Razonable
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	64.425.872	-	-	65.395.393	65.395.393
Inversiones a costo amortizado	1.393.279	-	871.998	522.879	1.394.877
Total activos financieros	65.819.151	-	871.998	65.918.272	66.790.270
Pasivos					
Certificados de depósito a término	22.696.899	-	22.609.413	-	22.609.413
Instrumentos de deuda emitidos	9.665.377	10.058.981	-	-	10.058.981
Créditos de bancos y otras obligaciones	7.624.354	-	-	7.552.962	7.552.962
Total pasivos	39.986.630	10.058.981	22.609.413	7.552.962	40.221.356

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:

Trimestral

Resultados por segmento

abril 1 a junio 30, 2019

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	Total Banco
			Diferenciada GAP (1)	
Ingresos por interés	1.257.365	713.550	161.679	2.132.594
Egresos por Interés	(86.220)	(388.980)	(280.811)	(756.011)
Neto FTP (*)	(298.560)	132.757	165.803	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(367.587)	(251.609)	(4.922)	(624.118)
Margen Financiero Neto	504.998	205.718	41.749	752.465
Ingresos por comisiones y servicios neto	150.661	38.983	11.493	201.137
Resultado de títulos participativos	-	-	71.040	71.040
Gastos operacionales	(439.997)	(185.729)	(40.166)	(665.892)
Otros Ingresos y Gastos, netos	10.818	5.253	14.271	30.342
Margen Operacional	226.480	64.225	98.387	389.092
Impuesto de renta y complementarios	(43.654)	(23.763)	3.718	(63.699)
Utilidad Neta	182.826	40.462	102.105	325.393

junio 30, 2019

Activos	36.605.056	32.906.549	21.526.894	91.038.499
Pasivos	15.048.293	39.127.493	26.154.196	80.329.982

(1) Gestión de activos y pasivos

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

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

abril 1 a junio 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.148.636	666.104	101.581	1.916.321
Egresos por Interés	(81.725)	(382.359)	(229.873)	(693.957)
Neto FTP (*)	(275.584)	126.773	148.811	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(316.142)</u>	<u>(286.637)</u>	<u>(1.719)</u>	<u>(604.498)</u>
Margen Financiero Neto	<u>475.185</u>	<u>123.881</u>	<u>18.800</u>	<u>617.866</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	145.194	50.237	9.103	204.534
Resultado de títulos participativos	-	-	65.889	65.889
Gastos operacionales	(428.221)	(182.887)	(39.520)	(650.628)
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>16.695</u>	<u>(2.790)</u>	<u>18.972</u>	<u>32.877</u>
Margen Operacional	<u>208.853</u>	<u>(11.559)</u>	<u>73.244</u>	<u>270.538</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(37.378)</u>	<u>8.289</u>	<u>(7.216)</u>	<u>(36.305)</u>
Utilidad Neta	<u>171.475</u>	<u>(3.270)</u>	<u>66.028</u>	<u>234.233</u>

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

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	34.686.601	32.013.132	19.349.434	86.049.167
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.485.978	75.705.052

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de abril a junio 2019 aumentaron en \$11.351 con relación al periodo inmediatamente anterior, totalizando en \$182.826, principalmente por el incremento de 9,5% en los ingresos financieros. Sin embargo, la participación sobre la utilidad total del Banco se disminuyó 73,2% a 56,2% con respecto al periodo de abril a junio del 2018.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2019 presentó un aumento de \$29.813 con relación al 2018, al totalizar en \$504.998 debido al incremento en los ingresos financieros de \$108.729, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de línea consumo fijo y vivienda en 37,3% y 13,3% respectivamente por el crecimiento en los saldos de colocación.

Los egresos financieros trimestrales del segmento aumentaron en 5,5% al cerrar en \$86.220, debido a los ajustes aplicados en los costos de la línea de vivienda en el 2018, correspondientes a un menor valor de provisiones de los créditos que cuentan con cobertura por un valor de \$4.018, adicionalmente por el aumento en los costos de captación por \$2.064 derivado del incremento de los saldo de captación 8,5% con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$51.445, al cerrar en \$367.587, explicado por la liberación del provisiones que se realizó en el periodo de abril a junio del 2018.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento en 3,6% al cerrar en \$150.661, explicado por mayor valor en la línea de vivienda 24,1% y consumo rotativo por 20,7% con respecto al trimestre 2018.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 2,7% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento 14,5% en la línea de consumo fijo y medios de pago debido al crecimiento en el gasto de venta en un 63,2% y 33,1%, adicionalmente los gastos de apoyo crecieron en las líneas de consumo rotativo, consumo fijo y captacion en 112,4%, 77,2% y 8,9% respectivamente con respecto al periodo anterior.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó 16,8% debido principalmente al incremento del margen operacional en la líneas de consumo fijo y vivienda, con respecto al mismo trimestre del 2018.

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

Banca Empresas

Los resultados del segundo trimestre 2019 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$40.462, con un incremento de \$43.732 con respecto al periodo de abril a junio 2018, principalmente por el incremento del 66,1% en el margen financiero.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el segundo trimestre 2019 presentó un aumento de \$81.837 frente al mismo periodo de 2018, como resultado al incremento de los ingresos financieros de \$47.446, originado en la banca constructor y corporativa que crecieron 11% y 9,4% respectivamente, por crecimiento en los saldos de captación.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar presentan una disminución en 12,2% correspondiente al periodo analizado, debido a la disminución de \$109.282 en la banca corporativa como resultado de una mayor provisión realizada durante el 2018, contrarrestado por el aumento en las provisiones en la banca constructor de \$79,838.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$38.983, con un disminución del 22,4% con relación a los resultados de abril a junio de 2018, explicado por el incremento en los gastos relacionados con la adquirencia y gasto por comisión de compras.

Los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 1,6% durante el periodo de abril a junio del 2019, en comparación con el mismo periodo 2018, ocasionado por los gastos de apoyo en la banca corporativa que se incrementó en 12,1% causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó \$32.052 debido principalmente al incremento del margen operacional en la línea de banca constructor, con respecto al mismo trimestre del 2018.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$102.105 durante el ejercicio, dado que para el segundo trimestre de 2019 presentó un aumento del 54,6% con respecto al segundo trimestre del año 2018, principalmente por el margen financiero,

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio de 2019 presentó un aumento de \$22.949 frente al mismo periodo del 2018. Esto debido al incremento de los ingresos financieros en \$60.098 ocasionados por los ingresos extraordinarios de Tesorería, aunque se vió contrarrestado por los costos financieros que aumentaron en \$ 50.938.

En el Neto FTP de la unidad GAP cerró en \$165.803 en el segundo trimestre del 2018 presentando un aumento de 11,4% con respecto al periodo anterior.

Los cambios y derivados presentaron una disminución de \$12.948 en el periodo de abril a junio 2019, con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Acumulado

Resultados por segmento

enero 1 a junio 30, 2019

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	
			Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por interés	2.487.481	1.398.667	344.979	4.231.127
Egresos por Interés	(166.850)	(754.611)	(552.421)	(1.473.882)
Neto FTP (*)	(583.177)	260.912	322.265	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(723.262)</u>	<u>(464.296)</u>	<u>(5.356)</u>	<u>(1.192.914)</u>
Margen financiero neto	<u>1.014.192</u>	<u>440.672</u>	<u>109.467</u>	<u>1.564.331</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	284.282	80.764	21.861	386.907
Resultado de títulos participativos	-	-	146.599	146.599
Gastos operacionales	(869.944)	(371.260)	(77.994)	(1.319.198)
Otros ingresos y gastos, netos	<u>21.451</u>	<u>(405)</u>	<u>19.126</u>	<u>40.172</u>
Margen operacional	<u>449.981</u>	<u>149.771</u>	<u>219.059</u>	<u>818.811</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(85.910)</u>	<u>(55.416)</u>	<u>(20.114)</u>	<u>(161.440)</u>
Utilidad neta	<u>364.071</u>	<u>94.355</u>	<u>198.945</u>	<u>657.371</u>
Activos	36.605.056	32.906.549	21.526.894	91.038.499
Pasivos	15.048.293	39.127.493	26.154.196	80.329.982

(1) Gestión de activos y pasivos

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

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

enero 1 a junio 30, 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	
			Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por interés	2.278.080	1.328.264	219.904	3.826.248
Egresos por Interés	(167.374)	(774.590)	(469.495)	(1.411.459)
Neto FTP (*)	(550.191)	260.504	289.687	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(734.491)</u>	<u>(445.078)</u>	<u>(3.295)</u>	<u>(1.182.864)</u>
Margen financiero neto	<u>826.024</u>	<u>369.100</u>	<u>36.801</u>	<u>1.231.925</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	287.378	94.051	18.017	399.446
Resultado de títulos participativos	-	-	148.408	148.408
Gastos operacionales	(812.086)	(354.465)	(75.274)	(1.241.825)
Otros ingresos y gastos, netos	<u>22.187</u>	<u>(13.715)</u>	<u>102.996</u>	<u>111.468</u>
Margen operacional	<u>323.503</u>	<u>94.971</u>	<u>230.948</u>	<u>649.422</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(37.746)</u>	<u>(27.398)</u>	<u>(31.737)</u>	<u>(96.881)</u>
Utilidad neta	<u>285.757</u>	<u>67.573</u>	<u>199.211</u>	<u>552.541</u>
Activos	34.686.601	32.013.132	19.349.434	86.049.167
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.485.978	75.705.052

(1) Gestión de activos y pasivos

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

Banca Personas

La utilidad acumulada a junio 2019 en el segmento de banca personas sumó \$364.071, con un incremento de 27,4% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 9,2% correspondiente al aumento en los saldos de colocación.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio 2019 presentó un incremento de 22,8% con relación al periodo del 2018, al totalizar en \$1.014.192, principalmente por el aumento de \$209.401 de los ingresos financieros, explicado por el crecimiento en las líneas de vivienda y consumo fijo en 14,6%, y 32,3% respectivamente.

El Neto FTP del segmento de banca personas aumentó 6% con respecto al año anterior en \$32.986, por la modificación en el modelo de duraciones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos operacionales de la banca aumentaron 7,1% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de venta en línea de consumo rotativo, consumo fijo y medios de pago en 106,7%, 79,9% y 26,9% relacionados a la implementación de la estrategia digital en donde los desembolsos han incrementado significativamente, adicionalmente los gastos de apoyo crecieron a causa de la nueva fase de movilización de activos.

Por último, los impuestos de rentas y complementarios se incremento 127,6% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en las líneas consumo fijo, medios de pago y vivienda, con respecto al año inmediatamente anterior.

Banca Empresas

Los resultados a junio 2019 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$94.355, que representan un aumento de 39,6% con respecto al período anterior, explicado principalmente por el aumento del 5,3% en los ingresos financieros, correspondiente al aumento 8,4% en los saldos de colocación.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2019 presentó aumento del 19,4% frente al acumulado de 2018 como resultado del incremento de \$70.403 de los ingresos financieros y de la baja en los costos financieros en \$19.979 explicado por la disminución del 3,3% en la banca corporativa, ocasionado por la baja de la tasa implícita.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$80.764, presentando una disminución en 14,1% con relación a los resultados acumulados a junio 2018, explicado por el incremento en los gastos relacionados con la adquirencia y gasto por comisión de compras.

Los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 4,7% a cierre de junio 2019, explicado principalmente por el aumento de los gastos de apoyo en la banca corporativa en 12,5% y gasto de ventas en la banca pyme en 5,5%, ambos casos ocasionado por los gastos causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

Por último, los impuestos de rentas y complementarios incrementaron 102,3% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en la banca corporativa, con respecto al año inmediatamente anterior.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$198.945 durante el ejercicio, el cual se mantuvo con respecto al mismo periodo del año 2018, que representan un 30,3% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2019 presentó un aumento de \$72.666 frente al mismo periodo del 2018. Esto debido al incremento de 56,9% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$344.979, con respecto al 2018.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 17,7%, con respecto al cierre de junio 2018.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a junio de 2019 cierra en \$20.114 con una disminución de \$11.623 con respecto al periodo del año anterior.

10. Gestión de riesgo

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de junio de 2019, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2018.

10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al 30 de junio de 2019, la cartera bruta presenta un valor de \$71.237.421 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 51% y la cartera de Banca Empresas el 49%, evidenciando una participación constante frente al cierre del año anterior.



En lo corrido del año 2019, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 4.63% respecto al cierre del año anterior.

La cartera de Consumo presentó la mayor variación porcentual en el saldo con 7.19% con respecto al cierre del año 2018. Los portafolios que tuvieron mayor crecimiento durante el periodo fueron Crediexpress Fijo con una variación de 20.56%, impulsado principalmente por la dinámica de desembolsos de crédito móvil, y el portafolio de Libranza que presentó una variación de 7.74%, fomentado por una profundización en el producto y la apertura de los canales digitales.

Por otro lado, la Cartera de Vivienda presentó un crecimiento de 3.66% respecto al cierre del año anterior, siendo el portafolio de Leasing Habitacional el de mayor crecimiento con 6.35%, seguido de la Cartera de Vivienda de Interés Social, con una variación de 4.05%.

En cuanto a la Cartera Comercial, esta tuvo un crecimiento de 3.77% respecto a diciembre del año inmediatamente anterior. El portafolio Corporativo presenta la mayor participación dónde los sectores económicos relacionados con Comercio, Ingeniería y obras civiles, Ingeniós azucareros, Minas y carbón, Generación y Distribución de energía presentaron mayor dinámica y aportan el 15% a la cartera comercial.

La cartera Pyme presentó un crecimiento de 1.1% entre Diciembre de 2018 y Junio de 2019, como consecuencia principalmente del decrecimiento del segmento de las pequeñas empresas (clientes con ventas menores a \$5.000 M) y al bajo crecimiento en el segmento de Mediana Empresa (Clientes con Ventas entre \$5.000 M y \$30.000 M). Esto se debe a que se han venido disminuyendo los desembolsos en estos segmentos en el último año, conforme ha aumentado su perfil de riesgo.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

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

<u>Línea de negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
Comercial (1)						
diciembre 31, 2018	33.466.585	9,47%	1.899.294	59,91%	11,01%	45,09%
junio 30, 2019	34.727.570	10,13%	2.291.810	65,16%	3,77%	20,67%
Consumo						
diciembre 31, 2018	17.716.376	6,89%	1.304.451	106,93%	6,00%	0,90%
junio 30, 2019	18.990.527	6,74%	1.384.356	108,23%	7,19%	6,13%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2018	16.900.784	3,57%	454.128	75,19%	16,68%	24,51%
junio 30, 2019	<u>17.519.324</u>	<u>3,83%</u>	<u>480.768</u>	<u>71,66%</u>	<u>3,66%</u>	<u>5,86%</u>
Total						
diciembre 31, 2018	68.083.745	7,34%	3.657.873	73,24%	10,98%	23,30%
junio 30, 2019	71.237.421	7,67%	4.156.934	76,03%	4,63%	13,64%

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de diciembre 2018 es calculada Dic 17 – Dic 18; La variación Jun 19 corresponde a Dic 18 – Jun 19

Al 30 de junio de 2019, el indicador de cartera improductiva (Cartera C, D y E) de la cartera comercial aumentó 66 puntos básicos respecto a diciembre de 2018. Lo anterior explicado por un mayor deterioro de la banca constructor. Dicho crecimiento se originó por el rodamiento (aumento de días de mora) e incremento del riesgo de exposiciones crediticias específicas en el subsector de edificación. A su vez y en consecuencia del deterioro, el indicador de cobertura se incrementó.

El portafolio Pyme aumentó su indicador de cartera improductiva 52 puntos básicos, pasando de 9.13% en diciembre de 2018 a 9.65% en Junio de 2019. Lo anterior se debe principalmente al deterioro de los clientes del segmento agropecuario (en su mayoría clientes con saldos superiores a los mil millones), y de los clientes del segmento oficina-otros segmentos (deterioro concentrado en 10 clientes que pasaron de calificación A y B en diciembre de 2018 a C, D y E en junio de 2019). No obstante, la cobertura de la cartera Pyme aumentó 361 pbs con respecto al cierre de diciembre de 2018, y actualmente se ubica en el 78%.

Los niveles de riesgo de la cartera de consumo continúan presentando un comportamiento positivo respecto a lo observado al cierre del año anterior, producto de los ajustes realizados durante el primer semestre de 2018 y a una mejor dinámica de crecimiento del portafolio. Como consecuencia de ello, se observa una disminución en el indicador de cartera C,D y E de 15 pbs. Los portafolios con mayores variaciones en los saldos de cartera improductiva durante el primer semestre de 2019 fueron crediexpress fijo con 11.28% y libranza 5,70%. Por otro lado, la provisión asociada a la cartera de consumo aumentó \$79.903, manteniendo así una cobertura estable de 108.23% en junio de 2019.

Por su parte, el indicador de cartera C,D y E de vivienda aumentó 26 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior, no obstante, se observa una mejora en la dinámica de deterioro. Vale la pena resaltar que el resultado del semestre se ve afectado por un incremento en la dinámica de titularizaciones. Asociado a dicho comportamiento se observa una leve disminución en la cobertura del portafolio.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, 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 privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2019, el 62% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 26% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 12% 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.

	<u>junio 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	3.084	6.504.369	3.048	6.463.824
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.481.129	-	1.397.372
Cartera de créditos	<u>39.047.254</u>	<u>32.190.167</u>	<u>35.913.340</u>	<u>32.170.405</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	39.050.338	40.175.665	35.916.388	40.031.601
Riesgo de crédito fuera de Balance	7.401.999	16.707.574	7.844.193	16.852.814
Total máxima exposición al riesgo de crédito	46.452.337	56.883.239	43.760.581	56.884.415

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

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.

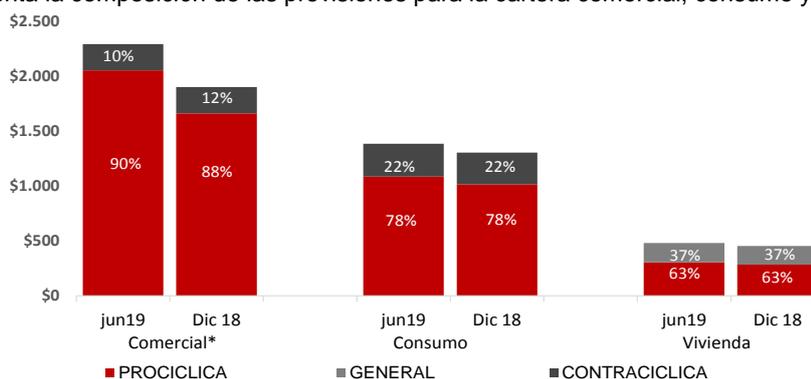
A junio de 2019, el 55% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 56,7% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, créditos preferenciales (libre inversión con garantía hipotecaria) y los créditos de libre inversión con prenda (9.6% 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 constituyen aproximadamente el 39% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera comercial, consumo y vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Al 30 de junio de 2019, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$4.156.933 que equivalen al 5.83% de la cartera total, la cual presentó una variación de 13.64% respecto a la provisión observada en diciembre de 2018.

Por otra parte, las bancas de consumo y vivienda presentaron una variación en el saldo de la provisión de 6.13% y 5.86% respectivamente al compararlo con el cierre de año 2018. La variación de consumo se explica por un mayor crecimiento de cartera, un mejor comportamiento observado en el portafolio y la estabilización del efecto de la Circular Externa 026 de 2017 sobre la provisión, efecto que también se evidencia en las provisiones de la cartera de vivienda sumado a la disminución de la provisión producto de titularizaciones de cartera.

En la Banca Comercial, se presentó el mayor crecimiento de las provisiones, las cuales aumentaron \$392.514 respecto a diciembre de 2018. Lo anterior explicado por el incremento del riesgo en clientes puntuales de sectores económicos como Sistema integrado de transporte, Ingeniería y Obras civiles, Construcción y Edificación.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos.

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

Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido negativo desde Octubre de 2017, razón por la cual no se tenían provisiones constituidas por este concepto, sin embargo dado que se espera la activación del indicador durante el año, se empezó a realizar la constitución de forma paulatina y a cierre de Junio se tiene el 25% de la constitución.

10.1.2. Administración de gestión de riesgos de mercado y liquidez

10.1.2.1. Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de junio de 2019, se ubicó en \$7.826.855, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Trading	1.820.759	2.020.616	(199.857)	(9,89)
<u>Estructural</u>	<u>6.006.096</u>	<u>5.793.794</u>	<u>212.302</u>	<u>3,66</u>
Reserva de Liquidez	4.788.726	4.678.810	109.916	2,35
Gestión Balance	<u>1.217.370</u>	<u>1.114.984</u>	<u>102.386</u>	<u>9,18</u>
Total	<u>7.826.855</u>	<u>7.814.410</u>	<u>12.445</u>	<u>0,16</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez y gestión balance seguidas por las actividades de trading que no presentan mayores variaciones. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 30 de junio de 2019, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Negociable	3.616.392	4.489.505	(873.113)	(19,45)
Disponibles para la venta	2.729.335	1.927.533	801.802	41,60
Al vencimiento	<u>1.481.128</u>	<u>1.397.372</u>	<u>83.756</u>	<u>5,99</u>
	<u>7.826.855</u>	<u>7.814.410</u>	<u>12.445</u>	<u>0,16</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 30 de junio de 2019, la reserva de liquidez se recompone sustituyendo inversiones negociables por disponibles para la venta. El crecimiento del portafolio es de 0.16%

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	junio 30, 2019			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	135.620	185.825	212.827	212.827
Tasa de Cambio	168.960	182.389	198.859	191.387
Acciones	698	776	868	860
Carteras Colectivas	<u>6.081</u>	<u>6.551</u>	<u>7.459</u>	<u>6.947</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>375.542</u>	<u>416.748</u>	<u>412.020</u>
	diciembre 31, 2018			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	129.007	146.026	166.111	129.007
Tasa de Cambio	112.318	141.696	176.269	176.269
Acciones	769	1.070	1.292	769
Carteras Colectivas	<u>448</u>	<u>1.360</u>	<u>6.080</u>	<u>6.080</u>
VeR	<u>254.407</u>	<u>290.151</u>	<u>319.415</u>	<u>312.125</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, seguido por posiciones en monedas centroamericanas.

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

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

	junio 30, 2019		diciembre 31, 2018	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(179)	(574.443)	(137)	(445.052)
Lempira	3.608	471.946	3.550	473.984
Colón	177.641	987.441	161.258	867.299
Otros*	-	810	(1)	(2.358)
Total		885.754		893.873

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 30 de junio de 2019, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$8.841 para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para junio 30 de 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$46.153 del margen del Banco a lo largo del año. Para junio de 2018 esta sensibilidad habría sido de \$27.674.

	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	junio 30, 2019	Impacto Δ50 pb	
			tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	770.753	30.620	4,0%	3.854	(3.854)
Moneda Legal	651.570	22.639	3,5%	3.258	(3.258)
Moneda Extranjera	119.183	7.981	6,7%	596	(596)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	5.482.656	361.898	6,6%	(12.166)	12.166
Moneda Legal	5.269.237	354.248	6,7%	(11.411)	11.411
Moneda Extranjera	213.419	7.650	3,6%	(755)	755
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.429.813	121.274	8,5%	7.149	(7.149)
Moneda Legal	1.429.813	121.274	8,5%	7.149	(7.149)
Cartera de Créditos	67.909.648	7.610.699	11,2%	213.731	(213.731)
Moneda Legal	62.828.146	7.300.040	11,6%	188.775	(188.775)
Moneda Extranjera	5.081.502	310.659	6,1%	24.956	(24.956)
Total Activos en moneda legal	70.178.766	7.798.201	11,1%	187.771	(187.771)
Total Activos en moneda extranjera	5.414.104	326.290	6,0%	24.797	(24.797)
Total Activos que devengan intereses	75.592.870	8.124.491	10,7%	212.568	(212.568)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	52.617.749	1.849.477	3,5%	185.256	(185.256)
Moneda Legal	50.997.188	1.814.530	3,6%	179.847	(179.847)
Moneda Extranjera	1.620.561	34.947	2,2%	5.409	(5.409)
Bonos	9.680.444	657.255	6,8%	28.034	(28.034)
Moneda Legal	8.084.012	563.970	7,0%	28.034	(28.034)
Moneda Extranjera	1.596.432	93.285	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.760.361	70.338	4,0%	8.802	(8.802)
Moneda Legal	1.750.595	70.239	4,0%	8.753	(8.753)
Moneda Extranjera	9.766	99	1,0%	49	(49)
Préstamos Entidades	7.326.166	310.199	4,2%	36.631	(36.631)
Moneda Legal	2.152.014	115.592	5,4%	10.760	(10.760)
Moneda Extranjera	5.174.152	194.607	3,8%	25.871	(25.871)
Pasivos en moneda legal	62.983.809	2.564.331	4,1%	227.394	(227.394)
Pasivos en moneda extranjera	8.400.911	322.938	3,8%	31.329	(31.329)
Total Pasivos con costo financiero	71.384.720	2.887.269	4,0%	258.723	(258.723)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.208.151	5.237.220		(46.153)	46.153
Moneda Legal	7.194.957	5.233.869		(39.622)	39.622
Moneda Extranjera	(2.986.806)	3.351		(6.531)	6.531

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

	junio 30, 2018			Impacto Δ50 pb	
	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/ gasto</u>	<u>tasa promedio</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	901.754	35.936	4,0%	4.509	(4.509)
Moneda Legal	810.377	31.849	3,9%	4.052	(4.052)
Moneda Extranjera	91.377	4.087	4,5%	457	(457)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	5.483.219	297.170	5,4%	(2.786)	2.786
Moneda Legal	5.289.722	294.583	5,6%	(1.764)	1.764
Moneda Extranjera	193.497	2.587	1,3%	(1.022)	1.022
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.378.311	81.142	5,9%	6.892	(6.892)
Moneda Legal	1.378.311	81.142	5,9%	6.892	(6.892)
Cartera de Créditos	61.713.763	7.140.047	11,6%	197.539	(197.539)
Moneda Legal	56.832.054	6.881.660	12,1%	173.176	(173.176)
Moneda Extranjera	4.881.709	258.387	5,3%	24.363	(24.363)
Total Activos en moneda legal	64.310.464	7.289.234	11,3%	182.356	(182.356)
Total Activos en moneda extranjera	5.166.583	265.061	5,1%	23.798	(23.798)
Total Activos que devengan intereses	69.477.047	7.554.295	10,9%	206.154	(206.154)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	48.650.568	1.952.285	4,0%	169.898	(169.898)
Moneda Legal	47.301.558	1.936.897	4,1%	166.584	(166.584)
Moneda Extranjera	1.349.010	15.388	1,1%	3.314	(3.314)
Bonos	9.969.746	687.236	6,9%	28.050	(28.050)
Moneda Legal	7.744.156	569.953	7,4%	28.050	(28.050)
Moneda Extranjera	2.225.590	117.283	5,3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.581.308	76.616	4,8%	7.907	(7.907)
Moneda Legal	1.555.513	76.021	4,9%	7.778	(7.778)
Moneda Extranjera	25.795	595	2,3%	129	(129)
Préstamos Entidades	5.594.600	226.680	4,1%	27.973	(27.973)
Moneda Legal	1.924.084	119.692	6,2%	9.620	(9.620)
Moneda Extranjera	3.670.516	106.988	2,9%	18.353	(18.353)
Pasivos en moneda legal	58.525.311	2.702.563	4,6%	212.032	(212.032)
Pasivos en moneda extranjera	7.270.911	240.254	3,3%	21.796	(21.796)
Total Pasivos con costo financiero	65.796.222	2.942.817	4,5%	233.828	(233.828)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.680.828	4.611.476		(27.674)	27.674
Moneda Legal	5.785.154	4.586.671		(29.677)	29.677
Moneda Extranjera	(2.104.326)	24.805		2.003	(2.003)

10.1.2.2. Riesgo de Liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2018.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

Bandas	junio 30, 2019				Último
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	7.623.548	7.960.537	8.592.229	8.592.229	
15 Días	5.016.132	5.422.241	6.122.959	6.122.959	
30 Días	1.923.169	2.781.563	3.369.414	2.857.715	
Bandas	diciembre 31, 2018				Último
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	6.525.301	7.748.512	9.175.191	6.525.301	
15 Días	3.996.657	5.232.386	6.201.933	3.996.657	
30 Días	1.285.131	2.844.157	4.379.994	1.285.131	

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

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2.7 billones de pesos en promedio de enero a junio de 2019. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,6 billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Flujos de pasivos financieros

junio 30, 2019

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.107.586	4.730.656	11.281.444	8.250.124	52.090	26.421.900
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	30.689.650	-	-	-	-	30.689.650
Bonos	294.560	77.866	1.318.887	7.349.682	3.954.690	12.995.685
Préstamos entidades	<u>167.706</u>	<u>1.375.214</u>	<u>2.827.116</u>	<u>2.388.987</u>	<u>2.020.025</u>	<u>8.779.048</u>
	<u>33.259.502</u>	<u>6.183.736</u>	<u>15.427.447</u>	<u>17.988.793</u>	<u>6.026.805</u>	<u>78.886.283</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.371.387	5.298.532	10.155.431	5.893.949	53.136	23.772.435
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	28.123.621	-	-	-	-	28.123.621
Bonos	72.708	87.545	1.001.132	7.288.013	4.304.203	12.753.601
Préstamos entidades	<u>673.723</u>	<u>1.244.541</u>	<u>2.510.103</u>	<u>2.303.210</u>	<u>2.066.936</u>	<u>8.798.513</u>
	<u>31.241.439</u>	<u>6.630.618</u>	<u>13.666.666</u>	<u>15.485.172</u>	<u>6.424.275</u>	<u>73.448.170</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.

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Control Interno, Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información y Ciberseguridad, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2018.

11. Partidas específicas del estado de situación financiera

11.1. Instrumentos financieros de inversión, neto

11.1.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

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

	<u>junio 30, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	54.041	-	54.041	51.562	-	51.562
Bonos deuda privada	69.541	-	69.541	115.497	-	115.497
Títulos deuda pública diferentes de TES	16.581	-	16.581	80.406	-	80.406
CDT	160.632	-	160.632	122.886	-	122.886
Bonos deuda privada extranjera	71.360	1.800	69.560	85.508	-	85.508
Bonos deuda pública extranjera	3.640	1.326	2.314	-	-	-
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	557.700	-	557.700	1.158.368	-	1.158.368
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	75.967	-	75.967	82.971	305	82.666
Títulos TES	<u>2.606.930</u>	-	<u>2.606.930</u>	<u>2.792.307</u>	-	<u>2.792.307</u>
	<u>3.616.392</u>	<u>3.126</u>	<u>3.613.266</u>	<u>4.489.505</u>	<u>305</u>	<u>4.489.200</u>

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

	<u>junio 30, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	16.676	-	16.676	-	-	-
Bono deuda privada extranjera	75.031	-	75.031	61.869	-	61.869
Títulos deuda pública diferentes de TES	13.982	-	13.982	6.828	-	6.828
Títulos hipotecarios y TIPS	140.279	139	140.140	125.272	140	125.132
Títulos TES	2.138.991	-	2.138.991	1.401.264	-	1.401.264
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>344.376</u>	<u>4.375</u>	<u>340.001</u>	<u>332.300</u>	<u>4.375</u>	<u>327.925</u>
	<u>2.729.335</u>	<u>4.514</u>	<u>2.724.821</u>	<u>1.927.533</u>	<u>4.515</u>	<u>1.923.018</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	878.422	-	878.422	874.493	-	874.493
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>602.706</u>	<u>4.342</u>	<u>598.364</u>	<u>522.879</u>	<u>4.093</u>	<u>518.786</u>
	<u>1.481.128</u>	<u>4.342</u>	<u>1.476.786</u>	<u>1.397.372</u>	<u>4.093</u>	<u>1.393.279</u>
	<u>7.826.855</u>	<u>11.982</u>	<u>7.814.873</u>	<u>7.814.410</u>	<u>8.913</u>	<u>7.805.497</u>

(*) Se reconocieron dividendos a 30 de junio de 2019 por valor de \$19.582 los cuales fueron reconocidos en el resultado del periodo y \$18.733 a 31 de diciembre de 2018, de los cuales \$16.819 fueron registrados en el resultado.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

<u>Por Emisor</u>	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Bancos del exterior	1.800	-
Corporativo	4.375	4.375
Gobiernos extranjeros	1.326	-
Titularizaciones	<u>4.481</u>	<u>4.538</u>
	<u>11.982</u>	<u>8.913</u>

11.1.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por clasificación de riesgo y provisión:

	<u>junio 30, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.391.587	17,8%	-	1.334.219	17,1%	-
AA+	37.886	0,5%	-	73.930	0,9%	-
AA	7.776	0,1%	-	8.462	0,1%	-
AA-	15.437	0,2%	-	27.628	0,4%	-
A+	24.117	0,3%	-	20.449	0,3%	-
A	109.498	1,4%	-	4.161	0,1%	-
A-	159.308	2,0%	-	129.537	1,7%	-
BBB+	67.421	0,9%	-	181.887	2,3%	-
BBB	134.816	1,7%	-	96.707	1,2%	-
BBB-	44.933	0,6%	-	38.496	0,5%	-
BB+	32.961	0,4%	3.540	14.271	0,2%	1.485
BB	7.569	0,1%	797	9.275	0,1%	961
B+	3.640	0,0%	1.326	-	0,0%	-
CCC	4.412	0,1%	1.944	4.560	0,1%	2.092
Instrumentos de patrimonio	356.828	4,6%	4.375	346.138	4,4%	4.375
Nación (*)	4.763.789	60,9%	-	4.266.334	54,6%	-
Sin calificación	599.290	7,7%	-	1.196.091	15,3%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	53.023	0,7%	-	38.212	0,5%	-
2	<u>12.564</u>	<u>0,2%</u>	-	<u>24.053</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>7.826.855</u>	<u>100,0%</u>	<u>11.982</u>	<u>7.814.410</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.913</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

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

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

junio 30, 2019

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Titulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	604.622	-	1.453.746
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.763.789	-	-
Grado de Especulación	21.199	-	27.382
Sin calificación o no disponible	<u>557.700</u>	<u>398.417</u>	-
	<u>5.947.310</u>	<u>398.417</u>	<u>1.481.128</u>

diciembre 31, 2018

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Titulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	604.102	-	1.373.638
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.266.334	-	-
Grado de Especulación	4.372	-	23.734
Sin calificación o no disponible	<u>1.158.368</u>	<u>383.862</u>	-
	<u>6.033.176</u>	<u>383.862</u>	<u>1.397.372</u>

11.1.3. Provisión (Deterioro) de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de las inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>
Saldo Inicial	9.660	8.102	8.913	8.538
Más:				
Provisión	2.322	889	3.479	1.612
Menos:				
Reintegro	-	-	(410)	(1.159)
Saldo final	<u>11.982</u>	<u>8.991</u>	<u>11.982</u>	<u>8.991</u>

11.2. Derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

junio 30, 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	-	13	-	-	13
Contratos de opciones	2.396.799	18.250	2.308.605	19.462	(1.212)
Contratos de futuros	3.245.187	-	-	-	-
Contratos de swaps	19.655.554	318.799	21.260.247	345.512	(26.713)
Contratos forwards	<u>998.000</u>	<u>223.080</u>	<u>1.247.750</u>	<u>245.596</u>	<u>(22.516)</u>
	<u>26.295.540</u>	<u>560.142</u>	<u>24.816.602</u>	<u>610.570</u>	<u>(50.428)</u>

diciembre 31, 2018

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	25.921	24	28.433	57	(33)
Contratos de opciones	2.084.557	23.846	1.962.133	49.036	(25.190)
Contratos de futuros	4.313.062	-	-	-	-
Contratos de swaps	11.090.696	208.282	11.794.509	257.112	(48.830)
Contratos forwards	<u>13.206.464</u>	<u>201.543</u>	<u>10.001.563</u>	<u>201.432</u>	<u>111</u>
	<u>30.720.700</u>	<u>433.695</u>	<u>23.786.638</u>	<u>507.637</u>	<u>(73.942)</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadores de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

junio 30, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	12.773	-	312.522	189.103
Sin calificación o no disponible	<u>5.477</u>	-	<u>6.277</u>	<u>33.976</u>
	<u>18.250</u>	-	<u>318.799</u>	<u>223.079</u>

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

diciembre 31, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21.409	-	204.226	170.661
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	-	<u>4.056</u>	<u>30.882</u>
	<u>23.846</u>	-	<u>208.282</u>	<u>201.543</u>

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

11.3.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	21.219.904	21.047.478
Otras líneas comerciales	9.592.324	8.632.359
Leasing financiero	2.783.194	2.618.538
Tarjeta de crédito	484.500	452.972
Vehículos	321.429	485.388
Descubiertos en cuenta corriente	<u>287.534</u>	<u>173.017</u>
	<u>34.688.885</u>	<u>33.409.752</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.215.351	4.079.828
Otras líneas de consumo	12.548.197	11.468.990
Vehículos	2.180.051	2.122.550
Descubiertos en cuenta corriente	30.898	27.325
Leasing financiero	<u>16.030</u>	<u>17.683</u>
	<u>18.990.527</u>	<u>17.716.376</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	8.251.735	8.187.686
Leasing habitacional	<u>9.267.589</u>	<u>8.713.098</u>
	<u>17.519.324</u>	<u>16.900.784</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	209	283
Microcrédito	<u>38.476</u>	<u>56.550</u>
	<u>38.685</u>	<u>56.833</u>
Cartera bruta	<u>71.237.421</u>	<u>68.083.745</u>
Menos provisión individual	(3.980.911)	(3.487.848)
Menos provisión general	<u>(176.023)</u>	<u>(170.025)</u>
	<u>(4.156.934)</u>	<u>(3.657.873)</u>
Total cartera neta	<u>67.080.487</u>	<u>64.425.872</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$196.634 para junio 30, 2019 y \$192.195 para diciembre 31, 2018

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

11.3.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

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

junio 30, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	29.415.617	257.487	16.535	29.689.639	17.327.529	(426.946)	(7.514)	(988)
B - Aceptable	1.764.283	20.549	2.436	1.787.268	1.333.453	(73.677)	(1.715)	(411)
C - Apreciable	1.376.454	14.154	931	1.391.539	868.797	(248.198)	(9.385)	(867)
D - Significativo	1.543.328	51.168	8.728	1.603.224	1.060.431	(1.004.400)	(51.168)	(8.728)
E - Incobrable	<u>589.203</u>	<u>10.250</u>	<u>6.215</u>	<u>605.668</u>	<u>303.809</u>	<u>(535.226)</u>	<u>(10.250)</u>	<u>(6.215)</u>
	<u>34.688.885</u>	<u>353.608</u>	<u>34.845</u>	<u>35.077.338</u>	<u>20.894.019</u>	<u>(2.288.447)</u>	<u>(80.032)</u>	<u>(17.209)</u>
Consumo								
A - Normal	17.131.747	152.657	46.373	17.330.777	3.335.889	(454.322)	(5.714)	(1.903)
B - Aceptable	579.658	13.268	2.602	595.528	154.824	(66.600)	(2.419)	(590)
C - Apreciable	373.275	8.879	1.695	383.849	109.438	(71.556)	(8.463)	(1.587)
D - Significativo	688.732	20.834	3.748	713.314	183.441	(606.294)	(20.834)	(3.748)
E - Incobrable	<u>217.115</u>	<u>6.791</u>	<u>2.705</u>	<u>226.611</u>	<u>173.813</u>	<u>(185.584)</u>	<u>(6.791)</u>	<u>(2.705)</u>
	<u>18.990.527</u>	<u>202.429</u>	<u>57.123</u>	<u>19.250.079</u>	<u>3.957.405</u>	<u>(1.384.356)</u>	<u>(44.221)</u>	<u>(10.533)</u>
Vivienda								
A - Normal	16.400.811	85.426	27.508	16.513.745	39.629.275	(164.455)	(854)	(1.999)
B - Aceptable	447.654	9.515	4.346	461.515	1.091.369	(14.622)	(9.515)	(4.346)
C - Apreciable	202.768	6.784	3.243	212.795	486.100	(20.507)	(6.784)	(3.243)
D - Significativo	359.083	9.665	4.806	373.554	868.672	(71.834)	(9.665)	(4.806)
E - Incobrable	<u>109.008</u>	<u>2.006</u>	<u>4.617</u>	<u>115.631</u>	<u>244.773</u>	<u>(33.714)</u>	<u>(2.006)</u>	<u>(4.617)</u>
	<u>17.519.324</u>	<u>113.396</u>	<u>44.520</u>	<u>17.677.240</u>	<u>42.320.189</u>	<u>(305.132)</u>	<u>(28.824)</u>	<u>(19.011)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(175.636)	-	-
	<u>17.519.324</u>	<u>113.396</u>	<u>44.520</u>	<u>17.677.240</u>	<u>42.320.189</u>	<u>(480.768)</u>	<u>(28.824)</u>	<u>(19.011)</u>
Microcrédito								
A - Normal	28.033	257	178	28.468	26.445	(281)	(42)	(40)
B - Aceptable	2.174	13	20	2.207	1.967	(56)	(9)	(19)
C - Apreciable	1.183	6	17	1.206	1.037	(91)	(3)	(14)
D - Significativo	1.985	20	22	2.027	1.756	(373)	(20)	(22)
E - Incobrable	<u>5.310</u>	<u>62</u>	<u>131</u>	<u>5.503</u>	<u>4.454</u>	<u>(2.176)</u>	<u>(62)</u>	<u>(131)</u>
	<u>38.685</u>	<u>358</u>	<u>368</u>	<u>39.411</u>	<u>35.659</u>	<u>(2.977)</u>	<u>(136)</u>	<u>(226)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(386)	-	-
	<u>38.685</u>	<u>358</u>	<u>368</u>	<u>39.411</u>	<u>35.659</u>	<u>(3.363)</u>	<u>(136)</u>	<u>(226)</u>
Cartera (*)	<u>71.237.421</u>	<u>669.791</u>	<u>136.856</u>	<u>72.044.068</u>	<u>67.207.272</u>	<u>(4.156.934)</u>	<u>(153.213)</u>	<u>(46.979)</u>

* Incluye Cartera de Leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

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

diciembre 31, 2018

Clasificación					Provisiones			
	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	28.836.289	242.204	13.883	29.092.376	16.052.580	(421.159)	(5.127)	(801)
B - Aceptable	1.411.914	17.183	1.496	1.430.593	928.024	(68.085)	(1.530)	(276)
C - Apreciable	1.498.086	10.828	999	1.509.913	572.157	(257.692)	(7.474)	(877)
D - Significativo	1.212.162	36.986	8.340	1.257.488	573.698	(743.935)	(36.986)	(8.340)
E - Incobrable	<u>451.301</u>	<u>5.966</u>	<u>4.691</u>	<u>461.958</u>	<u>220.726</u>	<u>(404.641)</u>	<u>(5.966)</u>	<u>(4.691)</u>
	<u>33.409.752</u>	<u>313.167</u>	<u>29.409</u>	<u>33.752.328</u>	<u>18.347.185</u>	<u>(1.895.512)</u>	<u>(57.083)</u>	<u>(14.985)</u>
Consumo								
A - Normal	15.995.830	141.515	43.698	16.181.043	3.510.739	(421.592)	(5.368)	(1.720)
B - Aceptable	500.597	11.346	2.229	514.172	130.458	(60.344)	(2.262)	(520)
C - Apreciable	352.845	8.137	1.526	362.508	108.357	(69.469)	(7.715)	(1.427)
D - Significativo	664.187	21.609	3.814	689.610	185.165	(579.502)	(21.609)	(3.814)
E - Incobrable	<u>202.917</u>	<u>5.412</u>	<u>2.398</u>	<u>210.727</u>	<u>157.504</u>	<u>(173.544)</u>	<u>(5.412)</u>	<u>(2.398)</u>
	<u>17.716.376</u>	<u>188.019</u>	<u>53.665</u>	<u>17.958.060</u>	<u>4.092.223</u>	<u>(1.304.451)</u>	<u>(42.366)</u>	<u>(9.879)</u>
Vivienda								
A - Normal	15.877.552	77.575	19.409	15.974.536	38.214.578	(159.240)	(776)	(1.103)
B - Aceptable	419.292	7.348	2.698	429.338	1.016.756	(13.451)	(7.348)	(2.698)
C - Apreciable	194.374	5.790	2.544	202.708	466.792	(19.471)	(5.790)	(2.544)
D - Significativo	310.412	4.309	3.927	318.648	750.672	(62.099)	(4.309)	(3.927)
E - Incobrable	<u>99.154</u>	<u>720</u>	<u>3.688</u>	<u>103.562</u>	<u>219.764</u>	<u>(30.410)</u>	<u>(720)</u>	<u>(3.688)</u>
	<u>16.900.784</u>	<u>95.742</u>	<u>32.266</u>	<u>17.028.792</u>	<u>40.668.562</u>	<u>(284.671)</u>	<u>(18.943)</u>	<u>(13.960)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(169.457)	-	-
	<u>16.900.784</u>	<u>95.742</u>	<u>32.266</u>	<u>17.028.792</u>	<u>40.668.562</u>	<u>(454.128)</u>	<u>(18.943)</u>	<u>(13.960)</u>
Microcrédito								
A - Normal	45.127	417	220	45.764	40.701	(451)	(52)	(48)
B - Aceptable	2.800	19	22	2.841	2.458	(72)	(11)	(20)
C - Apreciable	1.711	10	15	1.736	1.547	(125)	(6)	(13)
D - Significativo	2.130	25	23	2.178	1.715	(462)	(25)	(23)
E - Incobrable	<u>5.065</u>	<u>59</u>	<u>139</u>	<u>5.263</u>	<u>4.216</u>	<u>(2.104)</u>	<u>(59)</u>	<u>(139)</u>
	<u>56.833</u>	<u>530</u>	<u>419</u>	<u>57.782</u>	<u>50.637</u>	<u>(3.214)</u>	<u>(153)</u>	<u>(243)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(568)	-	-
	<u>56.833</u>	<u>530</u>	<u>419</u>	<u>57.782</u>	<u>50.637</u>	<u>(3.782)</u>	<u>(153)</u>	<u>(243)</u>
Cartera (*)	<u>68.083.745</u>	<u>597.458</u>	<u>115.759</u>	<u>68.796.962</u>	<u>63.158.607</u>	<u>(3.657.873)</u>	<u>(118.545)</u>	<u>(39.067)</u>

* Incluye Cartera de Leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

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

11.3.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	15.429.874	15.226.090
Antioquia	7.830.891	7.139.378
Nororiental	5.681.871	5.887.594
Suroccidental	<u>4.106.730</u>	<u>3.861.426</u>
Total Colombia	<u>33.049.366</u>	<u>32.114.488</u>
Sucursal Miami	<u>1.639.519</u>	<u>1.295.264</u>
	<u>34.688.885</u>	<u>33.409.752</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	8.952.949	8.371.723
Antioquia	3.474.275	3.244.307
Nororiental	3.899.018	3.632.925
Suroccidental	<u>2.661.874</u>	<u>2.465.109</u>
Total Colombia	<u>18.988.116</u>	<u>17.714.064</u>
Sucursal Miami	<u>2.411</u>	<u>2.312</u>
	<u>18.990.527</u>	<u>17.716.376</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	8.973.719	8.780.375
Antioquia	3.127.690	2.958.231
Nororiental	3.312.488	3.208.152
Suroccidental	<u>2.105.427</u>	<u>1.954.026</u>
Total Colombia	<u>17.519.324</u>	<u>16.900.784</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	28.915	43.012
Antioquia	3.654	5.364
Nororiental	5.901	7.826
Suroccidental	<u>215</u>	<u>631</u>
Total Colombia	<u>38.685</u>	<u>56.833</u>
	<u>71.237.421</u>	<u>68.083.745</u>

11.3.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

junio 30, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.708	1.030.436	558.630	641.396
Consumo	41.350	902.630	504.490	200.941
Vivienda	8.850	310.836	50.887	860.843
Microcrédito	<u>174</u>	<u>5.123</u>	<u>1.458</u>	<u>4.390</u>
	<u>53.082</u>	<u>2.249.025</u>	<u>1.115.465</u>	<u>1.707.570</u>

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.754	683.657	285.106	361.495
Consumo	42.035	964.468	470.290	178.001
Vivienda	8.584	287.621	45.296	797.407
Microcrédito	<u>179</u>	<u>5.717</u>	<u>1.548</u>	<u>4.718</u>
	<u>53.552</u>	<u>1.941.463</u>	<u>802.240</u>	<u>1.341.621</u>

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

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

junio 30, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	521	93.231	40.892	220.167
Consumo	6	178	89	252
Vivienda	940	157.363	26.814	351.843
	<u>1.467</u>	<u>250.772</u>	<u>67.795</u>	<u>572.262</u>

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	505	82.122	29.621	202.206
Consumo	6	144	70	230
Vivienda	854	141.144	21.985	307.377
	<u>1.365</u>	<u>223.410</u>	<u>51.676</u>	<u>509.813</u>

11.3.5. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero

Trimestral

abril 1 a junio 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	2.075.666	1.328.300	470.045	3.506	3.877.517
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	548.448	497.594	45.200	970	1.092.212
Otros	164	-	-	-	164
Menos:					
Préstamos castigados	(42.090)	(309.234)	(17.047)	(751)	(369.122)
Diferido cartera castigo	88	1.301	306	-	1.695
Reintegro	<u>(293.829)</u>	<u>(133.605)</u>	<u>(17.736)</u>	<u>(362)</u>	<u>(445.532)</u>
	<u>2.288.447</u>	<u>1.384.356</u>	<u>480.768</u>	<u>3.363</u>	<u>4.156.934</u>

abril 1 a junio 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.439.221	1.381.491	387.887	3.960	3.212.559
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	510.887	476.161	40.378	2.302	1.029.728
Menos:					
Préstamos castigados	(21.829)	(388.535)	(3.373)	(1.048)	(414.785)
Diferido cartera castigo	41	2.354	62	-	2.457
Reintegro	<u>(230.593)</u>	<u>(161.378)</u>	<u>(9.382)</u>	<u>(512)</u>	<u>(401.865)</u>
	<u>1.697.727</u>	<u>1.310.093</u>	<u>415.572</u>	<u>4.702</u>	<u>3.428.094</u>

Acumulado

enero 1 a junio 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.895.512	1.304.451	454.128	3.782	3.657.873
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.028.098	1.067.834	95.845	2.165	2.193.942
Otros	164	-	-	-	164
Menos:					
Préstamos castigados	(69.240)	(633.491)	(33.147)	(1.692)	(737.570)
Diferido cartera castigo	130	2.709	650	-	3.489
Reintegro	<u>(566.217)</u>	<u>(357.147)</u>	<u>(36.708)</u>	<u>(892)</u>	<u>(960.964)</u>
	<u>2.288.447</u>	<u>1.384.356</u>	<u>480.768</u>	<u>3.363</u>	<u>4.156.934</u>

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

enero 1 a junio 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.304.891	1.292.869	364.740	4.113	2.966.613
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	913.212	1.071.908	81.547	4.002	2.070.669
Menos:					
Préstamos castigados	(41.031)	(692.370)	(6.053)	(2.292)	(741.746)
Diferido cartera castigo	62	3.916	108	-	4.086
Reintegro	<u>(479.407)</u>	<u>(366.230)</u>	<u>(24.770)</u>	<u>(1.121)</u>	<u>(871.528)</u>
	<u>1.697.727</u>	<u>1.310.093</u>	<u>415.572</u>	<u>4.702</u>	<u>3.428.094</u>

11.4. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u>	
	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.248.661	1.303.329
Cuentas de ahorro	25.162.525	22.371.109
Depósitos a término	<u>25.220.686</u>	<u>22.696.899</u>
	<u>51.631.872</u>	<u>46.371.337</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	4.050.944	4.357.623
Cuentas de ahorro	82.353	91.560
Exigibilidades por servicios	346.187	630.140
Depósitos electrónicos	145.167	116.638
Otros *	<u>431.473</u>	<u>471.298</u>
	<u>5.056.124</u>	<u>5.667.259</u>
	<u>56.687.996</u>	<u>52.038.596</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>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>
Cuenta corriente	8.145	7.291	15.522	17.726
Cuentas de ahorro	148.161	109.361	283.154	227.575
Depósitos a término	<u>204.754</u>	<u>350.299</u>	<u>402.179</u>	<u>454.730</u>
	<u>361.060</u>	<u>466.951</u>	<u>700.855</u>	<u>700.031</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>junio 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.900.172	0,60%	5.151.566	0,67%
Cuenta de Ahorros	25.172.022	2,20%	22.395.591	2,15%
Depósitos a término (CDT)	23.958.375	5,51%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	264.382		539.205	
Depósitos Electrónicos	145.167		116.638	
Otros *	<u>361.894</u>		<u>454.382</u>	
	<u>54.802.012</u>		<u>50.212.661</u>	
	<u>junio 30, 2019</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	399.433		509.386	
Cuenta de Ahorros	72.856	5,00%	67.078	4,14%
Depósitos a término (CDT)	1.262.311	2,92%	1.141.620	2,53%
Exigibilidades por servicios	81.805		90.935	
Otros *	<u>69.579</u>		<u>16.916</u>	
	<u>1.885.984</u>		<u>1.825.935</u>	
	<u>56.687.996</u>		<u>52.038.596</u>	

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

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

11.5. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2018				7.624.354
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0,39% - 9,97%	2019 - 2031	616.097
	Dólares	2,81% - 5,93%	2019 - 2034	2.759.181
Pagos del Periodo				
	Pesos	0,30% - 13,06%	2019 - 2031	(548.286)
	Dólares	2,50% - 6,25%	2013 -2034	(2.924.896)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				68.786
Reexpresión				<u>(87.301)</u>
Saldo a junio 30, 2019				<u>7.504.962</u>
Saldo a diciembre 31, 2017				5.663.504
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0,30% - 13,04%	2018 a 2030	959.510
	Dólares	1,65% - 3,99%	2018 - 2030	8.481.129
Pagos del Periodo				
	Pesos	0,30% - 12,50%	2018 a 2030	(872.288)
	Dólares	1,65% - 6,26%	2011 -2034	(7.189.214)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				107.125
Reexpresión				487.541
Costo por amortizar				<u>(12.953)</u>
Saldo a diciembre 31, 2018				<u>7.624.354</u>

Al 30 de junio de 2019 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	2.295.334	2.162.609
Otras Obligaciones	268.261	339.990
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	4.473.339	4.647.292
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>468.028</u>	<u>474.463</u>
	<u>7.504.962</u>	<u>7.624.354</u>

11.6. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2018						9.665.377
Nuevas emisiones (*)						
Tasa fija	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	<u>224.032</u>
						<u>500.000</u>
Redenciones						(183.359)
Variación TRM						(23.566)
Variación UVR						4.110
Intereses						55.890
Costo por amortizar						<u>1.935</u>
Saldo a junio 30, 2019						<u>10.020.387</u>

* A junio 30, 2019 el Banco no cuenta con covenants a revelar sobre las emisiones realizadas.

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(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>
Saldo a diciembre 31, 2017						11.179.368
Nuevas emisiones						
IPC	15/11/2018	165.845	96	IPC + 1,00% - 3,39%	15/11/2026	165.845
IBR	15/11/2018	87.025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87.025
IPC	15/11/2018	200.000	120	IPC +3,67%	27/07/2023	<u>200.000</u>
						<u>452.870</u>
Redenciones						(2.015.423)
Variación TRM						44.238
Variación UVR						4.949
Intereses						(13.581)
Costo por amortizar						<u>12.956</u>
Saldo a diciembre 31, 2018						<u>9.665.377</u>

11.7. Patrimonio

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2019, se aprobó:

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2018 por \$1.194.882, así:

- Aumentar la reserva legal por \$477.953 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- Decretar dividendos en efectivo por \$378.804, a razón de \$840 (en pesos) por acción pagaderos el 50% por \$ 420 (en pesos) por acción el 3 de abril y el otro 50% por \$ 420 (en pesos) el 18 de septiembre de 2019, para completar el valor del dividendo de \$840 (en pesos) por acción se libera reserva ocasional por \$599 (en pesos) para un total de dividendos a pagar de \$379.403.
- Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$338.125.

Otras decisiones

- Liberar \$258.162 correspondientes al método de participación del año 2017 para aumentar la reserva legal.
- Aumentar la Reserva Legal por \$45.453 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2017.
- Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2019, del 35% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

11.7.1. Gestión de capital

El Banco define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le 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, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

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.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 600 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2019. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

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

	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación jun19 - dic18</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	11.865.430	11.491.978	373.452	3,25%
Patrimonio Básico Ordinario	8.110.002	7.326.192	783.810	10,70%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(854.647)	(856.890)	2.243	-0,26%
Patrimonio Adicional	3.755.428	4.165.786	(410.358)	-9,85%
Bonos y deuda subordinada	3.242.171	3.410.695	(168.524)	-4,94%
Valor en Riesgo de Mercado	412.020	312.125	99.895	32,00%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	75.209.588	72.616.617	2.592.971	3,57%
<u>Solvencia Total \geq 9%</u>	<u>14,87%</u>	<u>15,10%</u>	<u>-0,23%</u>	<u>-1,52%</u>
<u>Solvencia Básica \geq 4.5%</u>	<u>10,16%</u>	<u>9,63%</u>	<u>0,53%</u>	<u>5,50%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente 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 el Esquema de Pruebas de Resistencia¹, 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 reportar, a partir de Febrero de 2020, los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones del decreto 1477 de 2018, por el cual se modifica el decreto 2555 de 2010, en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia. Posteriormente se contará con un periodo de 4 años para cumplir con los nuevos niveles mínimos requeridos.

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Ingresos por intereses

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>
<u>Intereses de cartera de créditos</u>	<u>1.997.522</u>	<u>1.830.964</u>	<u>3.936.358</u>	<u>3.636.868</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>				
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	154.351	67.088	262.472	152.840
Pérdida	(41.417)	(15.196)	(46.849)	(32.794)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>112.934</u>	<u>51.892</u>	<u>215.623</u>	<u>120.046</u>
Utilidad	24.591	20.041	91.245	39.684
Pérdida	(3.931)	(431)	(7.431)	(673)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>20.660</u>	<u>19.610</u>	<u>83.814</u>	<u>39.011</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	15.939	23.969	31.207	52.534
Pérdida	(5.584)	(5.978)	(12.484)	(15.867)
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>10.355</u>	<u>17.991</u>	<u>18.723</u>	<u>36.667</u>
Utilidad	2.621	3.056	4.706	6.005
Pérdida	(1.740)	(2.523)	(4.099)	(5.047)
Venta de inversiones, neto	<u>881</u>	<u>533</u>	<u>607</u>	<u>958</u>
	<u>144.830</u>	<u>90.026</u>	<u>318.767</u>	<u>196.682</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>(9.758)</u>	<u>(4.669)</u>	<u>(23.998)</u>	<u>(7.302)</u>
	<u>2.132.594</u>	<u>1.916.321</u>	<u>4.231.127</u>	<u>3.826.248</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2018</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	274.669	258.103	533.880	512.288
Gastos Comisiones y Servicios	<u>73.532</u>	<u>53.569</u>	<u>146.973</u>	<u>112.842</u>
Neto	<u>201.137</u>	<u>204.534</u>	<u>386.907</u>	<u>399.446</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

¹ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

12.3. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tribulación para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 fue de 20% y 15% respectivamente. La variación de 5% de tasa efectiva se origina entre otros aspectos por: i) para el semestre terminado a junio de 2019 el efecto del ingreso por método de participación con relación al mismo periodo de 2018 genera un incremento en la tasa efectiva del 2%. ii) A junio de 2019 se presenta un incremento en los gastos no deducibles por valor de \$64.477 principalmente por impuesto de industria y comercio, donaciones e IVA en bienes de capital, los cuales son considerados como descuento tributarios para el 2019 mientras que para el mismo periodo 2018 no se presentaban. Por lo anterior, se presenta un aumento en la tasa efectiva semestral de 2%.

13. Partes relacionadas

A 30 de junio de 2019, 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

Provisión Ruta del Sol

De acuerdo al Fallo del Laudo Arbitral con fecha 6 de agosto de 2019 del Tribunal Arbitral de Concesionario Ruta del Sol SAS contra la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, los créditos de la Concesionaria Ruta del Sol 2 serán provisionados durante el 2019. El saldo de capital al 31 de julio 2019 es \$ 207.328 con provisión del 33.69% y Calificación C.

Constitución Corporación Financiera Davivienda

El 22 de julio de 2019, la Superintendencia Financiera autorizó la publicación del aviso de intención para la constitución de la Corporación Financiera Davivienda S.A. y fue realizada la publicación de avisos de intención de constitución en un diario oficial de alta circulación el 30 de julio y 1 de agosto de 2019.