

# Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

*Estados financieros condensados consolidados  
al 31 de marzo de 2019*

## Contenido

<b>Informe del revisor fiscal .....</b>	<b>3</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera.....</b>	<b>5</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Resultados.....</b>	<b>6</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral.....</b>	<b>7</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.....</b>	<b>8</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo.....</b>	<b>9</b>
<b>1. Entidad que reporta.....</b>	<b>11</b>
<b>2. Hechos significativos.....</b>	<b>12</b>
<b>3. Bases de preparación.....</b>	<b>12</b>
<b>4. Principales políticas contables.....</b>	<b>15</b>
<b>5. Cambios en políticas contables significativas.....</b>	<b>16</b>
<b>6. Uso de estimaciones y juicios.....</b>	<b>18</b>
<b>7. Estacionalidad de las transacciones.....</b>	<b>18</b>
<b>8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....</b>	<b>18</b>
<b>9. Medición al valor razonable.....</b>	<b>18</b>
<b>10. Segmentos de operación.....</b>	<b>22</b>
<b>11. Gestión de riesgos.....</b>	<b>25</b>
<b>12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....</b>	<b>35</b>
<b>13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales.....</b>	<b>75</b>
<b>14. Partes relacionadas.....</b>	<b>76</b>
<b>15. Eventos o hechos posteriores.....</b>	<b>76</b>



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

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

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

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2019 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de flujo de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019 y
- las notas a los estados financieros condensados consolidados.

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

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 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.P. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo 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 31 de marzo de 2019 de Banco Davivienda S.A. que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo 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 consolidada de acuerdo la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

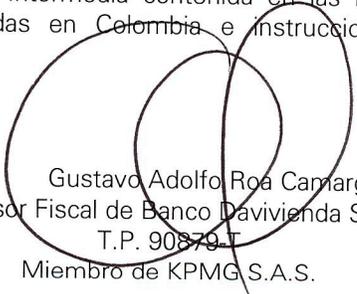
### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información Aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es

sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 31 de marzo de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con a 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.

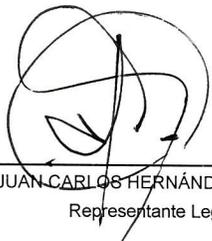
15 de mayo de 2019

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

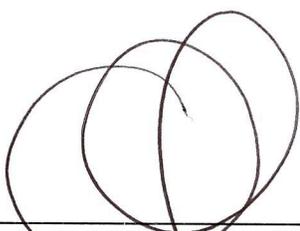
	Nota	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	12.1	8.465.922	9.523.601
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2	1.432.721	412.943
Inversiones medidas a valor razonable	12.3	8.317.083	9.178.226
Derivados	12.4	417.860	433.722
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	84.814.019	84.111.916
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	1.826.348	1.824.536
Inversiones en asociadas		88.959	89.443
Inversiones en otras compañías		384.244	384.607
Propiedades y equipo, neto	12.6	1.871.660	801.230
Propiedades de inversión	12.7	108.474	73.815
Otros activos, neto	12.9	4.039.402	3.889.899
<b>Total activo</b>		<b>111.766.692</b>	<b>110.723.938</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	12.10	70.919.433	68.399.164
Cuenta de ahorros		28.117.694	26.510.302
Depósitos en cuenta corriente		9.590.990	9.459.163
Certificados de depósito a término		32.444.072	31.118.034
Otras exigibilidades		766.677	1.311.665
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.11	1.086.512	3.786.541
Derivados	12.4	425.686	513.143
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.12	11.730.472	12.495.235
Instrumentos de deuda emitidos	12.13	11.342.480	10.685.827
Cuentas por pagar	12.14	1.652.334	1.382.383
Otros pasivos y pasivos estimados	12.16	3.212.384	2.051.749
<b>Total pasivo</b>		<b>100.369.301</b>	<b>99.314.042</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)	12.17	9.641.959	8.624.778
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.106.498	1.128.942
Adopción por primera vez NIIF		161.922	167.918
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		391.796	1.390.100
<b>Total Patrimonio de los propietarios de la controladora</b>		<b>11.302.175</b>	<b>11.311.738</b>
Participación no controladora	12.18	95.216	98.158
<b>Total patrimonio</b>		<b>11.397.391</b>	<b>11.409.896</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>111.766.692</b>	<b>110.723.938</b>

(1) Incluye prima en colocación de acciones

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

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

  
 CARMEN 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 15 de mayo de 2019)

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

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

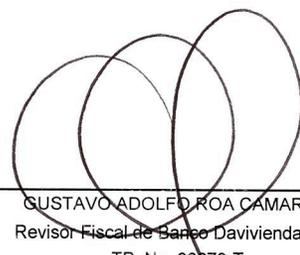
Periodos terminados el 31 de marzo de:	Nota	2019	2018
Ingresos por intereses	13.1	2.647.210	2.404.936
Egresos por intereses		949.488	889.903
Depósitos y exigibilidades		575.540	574.942
Depósitos en cuenta corriente		7.377	10.435
Depósitos de ahorro		180.734	147.302
Certificados de depósito a término		387.429	417.205
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		140.471	101.897
Instrumentos de deuda emitidos		185.315	191.682
Otros intereses		48.162	21.382
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.697.722</b>	<b>1.515.033</b>
Deterioro activos financieros, neto		579.991	463.810
<b>Margen financiero neto</b>		<b>1.117.731</b>	<b>1.051.223</b>
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	13.2	310.203	306.228
Gastos operacionales	13.3	867.768	789.145
Otros ingresos y (gastos), neto	13.4	(14.843)	10.932
<b>Margen operacional</b>		<b>545.323</b>	<b>579.238</b>
Impuesto de renta y complementarios	12.15	152.064	124.915
<b>Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>391.796</b>	<b>452.790</b>
Utilidad del periodo atribuible a participaciones no controladoras		1.463	1.533
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>393.259</b>	<b>454.323</b>
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		871	1.006

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

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

  
 \_\_\_\_\_  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

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

  
 \_\_\_\_\_  
 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

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

Periodos terminados el 31 de marzo de:	2019	2018
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	391.796	452.790
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.463	1.533
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:</b>		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(3.286)	(38.043)
Beneficios a empleados largo plazo	(1.229)	(1.040)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>	<b>(4.515)</b>	<b>(39.083)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:</b>		
Superávit método de participación patrimonial asociadas	3.582	4.109
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	5.496	(597.716)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(27.007)	26.039
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(17.929)</b>	<b>(567.568)</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(22.444)</b>	<b>(606.651)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>370.815</b>	<b>(152.328)</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	372.550	(146.941)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(1.735)	(5.387)
<b>Resultado integral total</b>	<b>370.815</b>	<b>(152.328)</b>

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

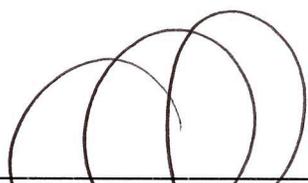

---

**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal


---

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


---

**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

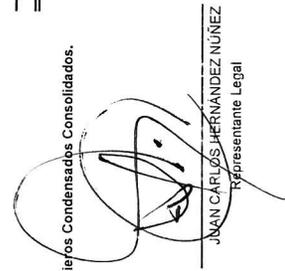
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

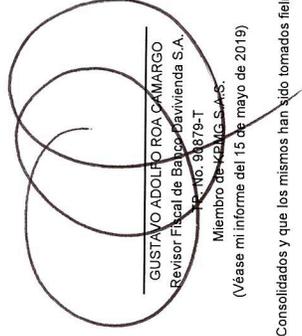
**Periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)	Ganancias acumuladas			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.857.922	430.249	23.335	1.650.921	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	(1.275.266)	-	(6.483)	(6.483)
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$800 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.04 y Sep.19 de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	74.288	-	-	-	-	-	(361.336)	-	(361.336)
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016.	-	192.800	-	(192.800)	-	-	-	-	581	581
Reserva ocasional	-	-	443.387	155.727	-	-	-	-	(638)	(638)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	276.068	(276.068)	-	-	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal	-	35.705	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro Cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	150.410	(597.716)	-	(652.128)	(543)	(543)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	(6.935)	-	(8.935)	(5.496)	(14.431)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(6.935)	452.790	452.790	1.533	454.323
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>3.680.171</b>	<b>117.108</b>	<b>173.745</b>	<b>1.044.270</b>	<b>452.790</b>	<b>10.221.672</b>	<b>81.539</b>	<b>10.303.211</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>3.701.108</b>	<b>170.082</b>	<b>167.918</b>	<b>1.128.942</b>	<b>1.390.100</b>	<b>11.311.738</b>	<b>98.158</b>	<b>11.409.896</b>
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	(1.390.100)	-	(6.425)	(6.425)
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$640 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.03 y Sep.18 de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	490.689	-	-	-	-	-	-	618	618
Reserva ocasional	-	-	-	481.638	-	-	-	-	3.137	3.137
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	258.162	(258.162)	-	-	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal	-	45.453	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto aplicación NIIF '16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro Cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(5.996)	(27.940)	-	(27.940)	(1.735)	(29.675)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	391.796	391.796	1.463	393.259
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>4.495.412</b>	<b>392.959</b>	<b>161.922</b>	<b>1.105.496</b>	<b>391.796</b>	<b>11.302.175</b>	<b>95.216</b>	<b>11.397.391</b>

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

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ**  
 Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 98879-T  
 Miembro del ICAES

(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

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

<b>Periodos terminados el 31 de marzo de:</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del periodo		393.259	454.323
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
(Reintegro) Deterioro de inversiones, neto		(808)	209
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4	647.229	497.345
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		15.440	10.832
Deterioro de activos mantenidos para la venta		607	799
Deterioro de otros activos, neto		26.049	37.547
Provisión para cesantías		12.486	11.386
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		113.187	74.852
Ingresos netos por intereses		(1.773.073)	(1.650.314)
Depreciaciones		57.634	20.795
Amortizaciones		9.809	8.370
Diferencia en cambio, neta		(41.660)	38.882
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(9.278)	(7.984)
Pérdida (Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		302	(1.082)
(Valoración) de Inversiones, neta		(229.419)	(140.184)
Desvalorización (Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		15.204	(39.313)
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta		-	(3.930)
(Utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta	12.6	(83)	(50)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(1.913)	(534)
Provisión Impuesto a las ganancias		152.064	124.915
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		17.664	14.212
Disminución (Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		657	(230.640)
Disminución en inversiones medidas a valor razonable		1.009.740	813.528
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing		(1.449.325)	(753.271)
Producto de la venta de cartera de créditos		-	163.732
(Aumento) en cuentas por cobrar		(78.588)	(72.030)
Disminución activos mantenidos para la venta		19.738	32.863
Venta de activos mantenidos para la venta		6.501	3.454
(Aumento) otros activos		(133.411)	(75.188)
Aumento depósitos y exigibilidades		115.364	475.267
(Disminución) Aumento Fondos Interbancarios comprados ordinarios		(180.082)	120.156
(Disminución) aumento cuentas por pagar		(166.572)	(370.600)
Aumento obligaciones laborales		15.128	12.720
(Disminución) aumento derivados pasivos		(87.458)	244.327
Aumento reservas técnicas de seguros		(4.771)	(13.118)
Aumento pasivos estimados y provisiones		153.819	53.916
(Disminución) otros pasivos		(209.670)	(92.271)
Impuesto a las ganancias pagado		(59.730)	(124.134)
Intereses Recibidos		2.296.831	2.092.702
Intereses Pagados		(638.044)	(613.683)
Pago de cesantías		(34.510)	(33.216)
<b>Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de operación</b>		<b>(19.683)</b>	<b>1.085.590</b>

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

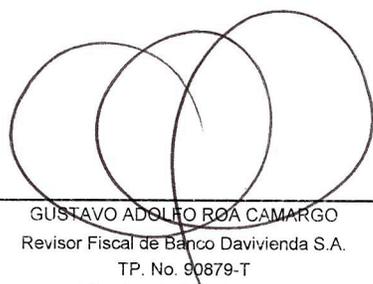
Periodos terminados el 31 de marzo de:	Nota	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		13.562	12.060
Disminución (aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		71.275	(78.041)
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(12.722)	(35.767)
(Disminución) recompra de acciones participación no controlante		(4.406)	(12.579)
Disminución (aumento) de propiedades y equipos	12.6	17.799	(13.940)
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.6	1.784	384
(Aumento) de propiedades de inversión		(35.105)	(2.752)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión</b>		<b>52.187</b>	<b>(130.635)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Aumento (disminución) en obligaciones financieras		13.146	(599.938)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.12	2.983.411	2.966.791
Pagos obligaciones financieras	12.12	(3.558.298)	(2.332.531)
(Disminución) en instrumentos de deuda		(57.504)	(72.810)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.13	701.844	-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		-	(1.999.589)
Pago de pasivos por arrendamiento		(48.158)	-
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación</b>		<b>34.441</b>	<b>(2.038.077)</b>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		66.945	(1.083.122)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(72.214)	180.136
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		9.903.912	9.314.900
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (*)</b>		<b>9.898.643</b>	<b>8.411.914</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.432.721 para marzo 31 de 2019 y \$1.194.671 para marzo 31 de 2018.

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

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

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

  
 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

A continuación se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Banco, al corte de cada periodo reportado:

(No auditado)

	<u>marzo 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<b><u>Banco Davivienda S.A.</u></b>	<u>12.355</u>	<u>559</u>	<u>12.513</u>	<u>570</u>
<b><u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u></b>	<u>43</u>	<u>1</u>	<u>41</u>	<u>1</u>
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	218	1	209	1
Corredores Davivienda S.A. (1)	389	6	380	6
Cobranzas Sigma S.A.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>617</u>	<u>8</u>	<u>599</u>	<u>8</u>
<b><u>Subsidiarias del Exterior</u></b>				
Grupo del Istmo S.A. (2)	974	32	991	32
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (3)	1.762	56	1.767	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.103	47	1.131	47
Seguros Bolívar Honduras S.A.	152	4	153	4
Banco Davivienda Panamá S.A. (4)	160	6	161	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.152</u>	<u>145</u>	<u>4.204</u>	<u>146</u>
	<u>17.167</u>	<u>713</u>	<u>17.357</u>	<u>725</u>

(1) Es Matriz de: Corredores Davivienda Panamá S.A.

(2) Es Matriz de: Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., y Davivienda Seguros Costa Rica.

(3) Es Matriz de: Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Servicios, S.A. de C.V. , Seguros Comerciales Bolívar S.A. , Valores Davivienda El Salvador S.A.

(4) Es Matriz de: Torre Davivienda Sucursal, S.A., Torre Davivienda Piso 12, S.A., Torre Davivienda Piso 13, S.A., Torre Davivienda Piso 14, S.A., Torre Davivienda Piso 15, S.A., Torre Davivienda Piso 16, S.A., Torre Davivienda Piso 17, S.A., Torre Davivienda Piso 18, S.A.

## **2. Hechos significativos**

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

### **Dividendos decretados**

El 15 de marzo de 2019 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$ 840 pesos de dividendos por acción, representados en distribución de \$ 378.804 de las utilidades y \$599 de reservas ocasionales, para un total de \$ 379.403. El 50% de este dividendo fue pagado el 03 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 12.17.

### **Emisión de bonos**

El 19 de febrero de 2019 se realizaron 2 emisiones de bonos nacionales ordinarios por \$ 500.000.

El 23 de enero se emitieron en El Salvador bonos ordinarios por \$95.244 (USD 30 millones).

En Costa Rica se realizaron 2 emisiones de bonos ordinarios por \$106.600 (¢20 millones).

Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 12.13.

### **Efecto de tasa de cambio**

Para marzo 31, de 2019 la TRM se ubicó en \$3.174,79 pesos, lo que ocasionó una devaluación de \$394,32 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de marzo 31, de 2018 que fue de \$2.780,47 pesos, lo que aumentó el resultado en \$16.184. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$72.214 y cartera de créditos \$188.729, compensado con disminución en depósitos y exigibilidades \$58.675 y obligaciones financieras \$203.021.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó disminución neta de \$19.511, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$22.730, compensado por un mayor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$104.705 y obligaciones financieras de \$29.787.

## **3. Bases de preparación**

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2018. Los rubros exceptuados de las NCIF se detallan a continuación:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros anuales consolidados y separados, los cuales son presentados, por la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus Subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus Subsidiarias. De otra parte, los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones en Subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial. Dichos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas para que, previa aprobación o improbación de los mismos, determine la distribución de dividendos y apropiaciones.

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

Estos estados financieros condensados fueron preparados según la NIC 34, con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2018.

**b. Negocio en marcha**

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

**c. Base contable de acumulación**

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

**d. Materialidad**

La administración del Banco determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros consolidados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, sí una partida concreta carece de

importancia relativa, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

**e. Uniformidad de la presentación**

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los estados financieros consolidados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros consolidados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulará la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros consolidados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los estados financieros consolidados.

En la elaboración de los estados financieros consolidados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2019 referentes a las políticas de arrendamientos por la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos. Ver nota 5 que describe el impacto en la aplicación de estas nuevas normas.

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

**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.

**ii. Estado de situación financiera**

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

**iii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales**

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

**iv. Estado de flujos de efectivo**

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

#### **4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las política 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

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 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.

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, se han determinado los siguientes plazos según el tipo de activo tomado en arriendo:

<u>Naturaleza del contrato basado en el tipo de activo subyacente</u>	<u>Plazo promedio del arrendamiento</u>	
Inmuebles	Áreas administrativas	10 años
	Oficinas de atención al público	10 años
	Parqueaderos	5 años
	Espacios para cajeros automáticos	3 años
Otros arrendamientos diferentes de inmuebles	Aplica para cajeros automáticos, equipos de oficina y demás contratos de arrendamiento de activos tangibles que no cumplan la exención de bajo valor o corto plazo. El plazo se definirá de forma individual para cada uno de estos contratos.	

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.

### **5.1. 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

### **5.2. 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.

### **5.3. 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:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2019	1.098.954	68.338	1.167.292
Saldo a 31 de marzo de 2019	1.046.734	64.863	1.111.597

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

#### **5.4. 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.

#### **5.5. Transición**

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

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

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

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

## 5.6. 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	2.448

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 origen.

El efecto de la NIIF 16 a 31 de marzo de 2019 se revela en la Nota 12.8.

## **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.

## **7. Estacionalidad de las transacciones**

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte a 31 de marzo de 2019.

## **8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes**

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

## **9. Medición al valor razonable**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>marzo 31, 2019</u>	1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>8.254.952</u>	<u>5.949.341</u>	<u>1.672.066</u>	<u>633.545</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.335.981</u>	<u>4.616.770</u>	<u>392.205</u>	<u>327.006</u>
Gobierno colombiano	4.105.902	4.095.803	10.099	-
Instituciones Financieras	824.242	474.377	349.865	-
Entidades del Sector Real	36.544	4.303	32.241	-
Otros	369.293	42.287	-	327.006
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.918.971</u>	<u>1.332.571</u>	<u>1.279.861</u>	<u>306.539</u>
Gobierno colombiano	13.191	13.191	-	-
Gobiernos extranjeros	1.862.588	643.039	1.025.307	194.242
Instituciones Financieras	841.433	474.724	254.412	112.297
Entidades del Sector Real	201.759	201.617	142	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>446.376</u>	<u>392.274</u>	<u>38.217</u>	<u>15.885</u>
Con cambio en resultados	58.272	20.055	38.217	-
Con cambio en otros resultados integrales	388.104	372.219	-	15.885
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>416.545</u>	-	<u>416.545</u>	-
Forward de moneda	176.627	-	176.627	-
Forward títulos	745	-	745	-
Swap tasa de interés	206.281	-	206.281	-
Swap moneda	20.008	-	20.008	-
Otros	12.884	-	12.884	-
<u>Total activo</u>	<u>9.117.873</u>	<u>6.341.615</u>	<u>2.126.828</u>	<u>649.430</u>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>420.700</u>	-	<u>420.700</u>	-
Forward de moneda	133.507	-	133.507	-
Forward títulos	6.283	-	6.283	-
Swap tasa	214.265	-	214.265	-
Swap moneda	40.082	-	40.082	-
Otros	26.563	-	26.563	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>3.582</u>	-	<u>3.582</u>	-
Swap tasa de interés	3.582	-	3.582	-
<u>Total pasivo</u>	<u>424.282</u>	-	<u>424.282</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

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

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

	<u>diciembre 31,</u>	<u>Ganancias</u>	<u>En otros</u>	<u>Reclasifica-</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>marzo 31, 2019</u>
	<u>2018</u>	<u>(pérdidas)</u>	<u>resultados</u>	<u>ciones</u>			
		<u>totales en</u>	<u>integrales</u>				
		<u>resultados</u>					
<b>Activo</b>							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	607.147	(27.140)	-	-	114.520	(60.982)	633.545
<u>En pesos colombianos</u>	292.483	49.594	-	-	498	(15.569)	327.006
Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	292.483	49.594	-	-	498	(15.569)	327.006
<u>En moneda extranjera</u>	314.664	(76.734)	-	-	114.022	(45.413)	306.539
Gobiernos extranjeros	201.765	(75.531)	-	-	113.421	(45.413)	194.242
Instituciones Financieras	112.899	(1.203)	-	-	601	-	112.297
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	14.821	-	6	-	1.058	-	15.885
Con cambio en ORI (*)	14.821	-	6	-	1.058	-	15.885
<b>Total activo</b>	<b>621.968</b>	<b>(27.140)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>115.578</b>	<b>(60.982)</b>	<b>649.430</b>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	diciembre 31. 2017	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	diciembre 31. 2018
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	926.821	(53.352)	-	(414.047)	181.931	(34.206)	607.147
<u>En pesos colombianos</u>	726.517	32.866	-	(414.047)	5.965	(58.818)	292.483
Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Otros	726.517	32.866	-	(414.047)	5.965	(58.818)	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	200.304	(86.218)	-	-	175.966	24.612	314.664
Gobiernos extranjeros	188.357	(74.271)	-	-	63.067	24.612	201.765
Instituciones Financieras	11.947	(11.947)	-	-	112.899	-	112.899
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	4.504	-	(3.410)	-	13.727	-	14.821
Con cambio en ORI	4.504	-	(3.410)	-	13.727	-	14.821
<u>Total activo</u>	931.325	(53.352)	(3.410)	(414.047)	195.658	(34.206)	621.968

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	marzo 31, 2019			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos, neto	86.872.472	-	-	86.872.472	84.814.019
Inversiones a costo amortizado, neto	1.830.795	415.645	1.032.931	382.219	1.826.348
<b>Total activos financieros</b>	<b>88.703.267</b>	<b>415.645</b>	<b>1.032.931</b>	<b>87.254.691</b>	<b>86.640.367</b>

<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	32.527.653	-	32.527.653	-	32.444.072
Instrumentos de deuda emitidos	11.800.186	10.572.532	-	1.227.654	11.342.480
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.675.685	-	-	11.675.685	11.730.472
<b>Total pasivos</b>	<b>56.003.524</b>	<b>10.572.532</b>	<b>32.527.653</b>	<b>12.903.339</b>	<b>55.517.024</b>

	Valor Razonable	diciembre 31, 2018			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos, neto	85.997.502	-	-	85.997.502	84.111.916
Inversiones a costo amortizado, neto	1.823.996	408.153	1.023.560	392.283	1.824.536
<b>Total activos financieros</b>	<b>87.821.498</b>	<b>408.153</b>	<b>1.023.560</b>	<b>86.389.785</b>	<b>85.936.452</b>

<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	31.186.443	-	31.186.443	-	31.118.034
Instrumentos de deuda emitidos	11.094.689	10.058.981	-	1.035.708	10.685.827
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.429.808	-	-	12.429.808	12.495.235
<b>Total pasivos</b>	<b>54.710.940</b>	<b>10.058.981</b>	<b>31.186.443</b>	<b>13.465.516</b>	<b>54.299.096</b>

## 10. Segmentos de operación

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

Resultados por segmento  
enero – marzo de 2019

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.230.116	684.638	209.878	497.011	25.567	2.647.210
Egresos por Interés	(85.039)	(365.629)	(289.112)	(214.935)	5.227	(949.488)
Neto FTP (*)	(271.332)	128.159	143.173	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(355.783)	(212.690)	(322)	(53.188)	41.992	(579.991)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b><u>517.962</u></b>	<b><u>234.478</u></b>	<b><u>63.617</u></b>	<b><u>228.888</u></b>	<b><u>72.786</u></b>	<b><u>1.117.731</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	133.222	41.823	73.604	74.841	(13.287)	310.203
Gastos Operacionales	(406.975)	(180.776)	(109.099)	(206.348)	35.430	(867.768)
Otros Ingresos y Gastos, netos	(9.624)	5.826	14.108	(2.190)	(22.963)	(14.843)
Margen Operacional	234.585	101.351	42.230	95.191	71.966	545.323
Impuesto de renta y complementarios	<b><u>(46.357)</u></b>	<b><u>(37.500)</u></b>	<b><u>(22.055)</u></b>	<b><u>(24.988)</u></b>	<b><u>(21.164)</u></b>	<b><u>(152.064)</u></b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b><u>188.228</u></b>	<b><u>63.851</u></b>	<b><u>20.175</u></b>	<b><u>70.203</u></b>	<b><u>50.802</u></b>	<b><u>393.259</u></b>

### A 31 de marzo de 2019

Activos	35.548.976	32.061.637	19.907.894	27.087.757	(2.839.572)	111.766.692
Pasivos	14.101.790	38.248.844	24.587.937	23.901.642	(470.912)	100.369.301

Resultados por segmento  
enero – marzo de 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.129.444	661.622	134.738	389.946	89.186	2.404.936
Egresos por Interés	(85.648)	(392.231)	(252.564)	(162.793)	3.333	(889.903)
Neto FTP (*)	(274.330)	133.731	140.599	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(418.349)	(158.440)	(1.577)	(49.388)	163.944	(463.810)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b><u>351.117</u></b>	<b><u>244.682</u></b>	<b><u>21.196</u></b>	<b><u>177.765</u></b>	<b><u>256.463</u></b>	<b><u>1.051.223</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	138.912	47.039	63.778	71.047	(14.548)	306.228
Gastos operacionales	(365.040)	(171.811)	(92.613)	(177.029)	17.348	(789.145)
Otros Ingresos y Gastos, netos	(9.125)	1.405	36.867	8.891	(27.106)	10.932
Margen Operacional	<b><u>115.864</u></b>	<b><u>121.315</u></b>	<b><u>29.228</u></b>	<b><u>80.674</u></b>	<b><u>232.157</u></b>	<b><u>579.238</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(817)	(41.156)	(25.360)	(21.104)	(36.478)	(124.915)
<b>Utilidad Neta</b>	<b><u>115.047</u></b>	<b><u>80.159</u></b>	<b><u>3.868</u></b>	<b><u>59.570</u></b>	<b><u>195.679</u></b>	<b><u>454.323</u></b>

### A 31 de diciembre de 2018

Activos	34.686.601	32.013.132	19.832.762	24.877.735	(686.292)	110.723.938
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.667.747	21.958.046	1.469.175	99.314.042

(\*) 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. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

(\*\*) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones.

(\*\*\*) Durante el año 2018, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a marzo 31, 2018 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

## **Banca Personas**

La utilidad acumulada a marzo de 2019 para el segmento de banca personas sumó \$188.228, presentó un incremento del 63,6% frente al periodo del año anterior. La utilidad a marzo de 2019, representó el 47,9% de las utilidades totales del banco. La utilidad se ve explicada en gran medida por el incremento de los ingresos por interés, estos crecieron frente al periodo del año anterior en un 8,9%.

El margen financiero neto del segmento presentó un incremento del 47,5% respecto al periodo del año anterior, totalizando en \$517.962. El crecimiento del margen financiero del segmento de banca personas puede explicarse por el crecimiento de los saldos de captación de las líneas de negocio de consumo fijo y vivienda, los cuales crecieron en un 26% y 16% respectivamente.

Por otra parte, la disminución del 15% en las provisiones, equivalente a \$62.566, también contribuyó con el resultado del margen financiero del segmento para el periodo actual. El comportamiento decreciente de las provisiones de consumo respecto al periodo anterior se dio a causa de que para el primer trimestre del año pasado la cartera tuvo mayor deterioro, por lo que las provisiones aumentaron.

En ese sentido los principales decrecimientos en las provisiones para el periodo actual se presentaron en las líneas de negocio de consumo rotativo con un 38% y en la línea de medios de pago con un 23%, cada uno equivalente a \$20.307 y \$26.330 respectivamente.

Los egresos financieros también presentaron un decrecimiento del 0,7% respecto al período anterior equivalente a \$609, este rubro contribuye también con el buen resultado del margen financiero del segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un decrecimiento del 4,1% equivalente a \$5.690 menos, que ascendía a \$133.322. La disminución mencionada anteriormente se explica por el aumento de los gastos por comisiones, los cuales crecieron un 8% mientras que los ingresos por servicios no presentaron mayor variación con respecto al periodo anterior.

Los decrecimientos más relevantes en relación con ingresos por comisiones y servicios de este segmento se presentaron en las líneas de negocio de vivienda y captación con el 12% y el 10% respectivamente.

Los gastos operacionales crecieron 11,5% respecto al periodo anterior, lo que corresponde a \$41.935. Este aumento mencionado se explica por los crecimientos en las líneas de negocio de consumo fijo del 101%, equivalente a \$10.875 en los gastos en ventas ocasionado por el incremento de la estrategia de consumo móvil, adicionalmente en el consumo rotativo del 84% equivalente a \$9.089, por los gastos de venta y los gastos de apoyo a causa de la nueva fase de movilización de activos.

Finalmente los impuestos de renta y complementarios presentaron un incremento de \$45.540 más que en el periodo anterior, esto se debe principalmente a que vivienda leasing dejó de recibir beneficios tributarios.

## **Banca Empresas**

Los resultados a marzo de 2019 para el segmento de banca empresas decrecieron respecto al periodo anterior en un 20,3% totalizando en \$63.851, es decir \$16.308 menos que en el periodo anterior.

El margen financiero neto para el segmento decreció en un 4,2%, esto se da en gran medida tras el

incremento del 34,2% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto, equivalente a \$54.250, lo anterior a razón de provisiones adicionales de clientes con cartera deteriorada del sector de transporte masivo e ingeniería y obras civiles.

Las bancas que presentaron mayores crecimientos en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto fueron pyme con una variación del 169% equivalente a \$45.563 y constructor con una variación del 121% equivalente a \$18.463.

El decrecimiento del margen financiero neto del segmento se ve contrarrestado gracias al incremento de los ingresos en un 3,5% equivalente a \$23.016, donde la banca constructor presentó mayor crecimiento con un 17% respecto al periodo anterior. Por otra parte, la disminución de los egresos por interés fue del 6,8% equivalente a \$26.603 los cuales también contrarrestaron el decrecimiento del margen financiero.

Los ingresos por servicios y comisiones netos totalizaron en \$41.823, lo que significa una disminución del 11,1% equivalente a \$5.216 respecto al periodo anterior. Esto se explica principalmente por el incremento de los gastos por comisiones de la banca pyme en un 50%, equivalente a \$4.912 mientras que los ingresos por comisiones crecieron solamente un 9% equivalente a \$3.010.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas crecieron con respecto al periodo anterior en un 5,2% equivalente a \$8.965, este crecimiento fue principalmente en la banca corporativa y banca pyme las cuales crecieron un 6% y 4% respectivamente. En la banca corporativa el incremento \$3.121 fue causado por los gastos de apoyo, en la banca pyme se presentó un incremento \$3.524 en los gastos de venta, en ambos casos los crecimientos son causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

### **Información Financiera Diferenciada GAP**

La utilidad neta del segmento de la Unidad Diferenciada GAP totalizó en \$20.175, creció en un 421,5% respecto al año anterior y representó el 5,1% de la utilidad total del banco.

El margen financiero creció un 200,1% equivalente a \$42.421 respecto al año anterior, esto es explicado principalmente por un incremento respecto al periodo anterior del 55,8% de los ingresos por interés equivalentes a \$75.140, también una disminución en las provisiones de \$1.254. Por otra parte, los egresos por interés intentan contrarrestar el resultado del margen financiero, dado que crecen respecto al año anterior en un 14,5% equivalente a \$36.548 a causa de los préstamos de entidades del exterior y nacionales.

Los ingresos por comisiones y servicios netos crecieron en un 15,4% equivalente a \$9.826, el crecimiento de este rubro se da por un incremento de los ingresos por servicios en un 15% y la disminución de los gastos por comisiones en un 18% respecto al periodo anterior.

Los gastos operacionales crecieron en un 17,8% respecto al periodo anterior, equivalentes a \$16.486, esto es causado principalmente por el incremento de otros gastos no operacionales los cuales crecieron en un 42% respecto al periodo anterior y corresponden a los gastos de deterioro de los Bienes Recibidos en Pago - BRP.

Finalmente cambios y derivados neto presentó un decrecimiento del 82,9% equivalente a \$21.487 a causa de la valoración de derivados, en las operaciones de Divisas.

### **Operación Internacional.**

La utilidad del segmento Internacional presento un aumento por \$10.633, que equivale a un 17,8% con respecto al periodo inmediatamente anterior, originado principalmente por el crecimiento en el los ingresos

por interés en un 27,5%.

El margen financiero neto creció frente al periodo anterior en un 28,8% equivalente a \$51.123, esto se explica por el incremento de los ingresos por interés equivalentes a \$107.065, contrareestado por los egresos por interés que presentaron un crecimiento de \$52.142 respecto al periodo del año anterior.

Por otra parte, los gastos operacionales crecieron frente al periodo anterior en \$29.319, un crecimiento del 16,6%.respecto del año anterior. Lo anterior se debe principalmente al incremento de la TRM (10%). Sin embargo, los gastos administrativos por honorarios, contribuciones y afiliaciones, y mantenimiento y reparaciones son los que presentan un mayor crecimiento frente al primer trimestre del año 2018 (11.4%,16,4% y 15% respectivamente).

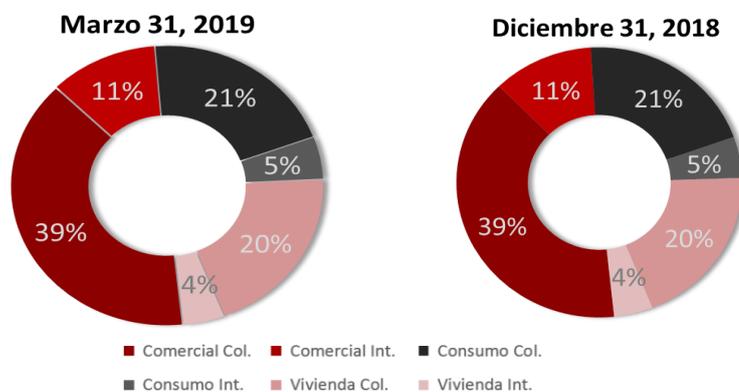
Respecto al rubro de cambios y derivados, este presentó un decrecimiento de \$8.933 y se debe principalmente al rubro de cambios, en donde el egreso tuvo un mayor crecimiento que el ingreso para este periodo (118,6% y 108% respectivamente).

## 11. Gestión de riesgos

### Riesgo de crédito

#### Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

Al corte del 31 de marzo de 2019 la cartera bruta consolidada presenta un valor de \$88.787.542 de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Davivienda Internacional el 20% distribuida de la siguiente manera.



Al corte de marzo de 2019, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 1,15% con respecto al cierre de diciembre de 2018, en donde la cartera de Colombia creció el al 1,48% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos disminuyó el 0,58% . La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) así como sus crecimientos se observa en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

Modelo de Negocio	marzo 31, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>58.381.521</b>	<b>9.009.733</b>	<b>3.221.861</b>	<b>70.613.115</b>	<b>57.720.191</b>	<b>8.753.413</b>	<b>3.106.978</b>	<b>69.580.582</b>
Comercial	25.557.750	6.713.505	2.429.419	34.700.674	25.740.362	6.484.546	2.287.766	34.512.674
Consumo	16.402.555	1.519.657	385.643	18.307.855	16.099.017	1.461.245	419.217	17.979.479
Vivienda	16.421.216	776.571	406.799	17.604.586	15.880.812	807.622	399.995	17.088.429
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>16.920.645</b>	<b>793.410</b>	<b>420.372</b>	<b>18.134.427</b>	<b>17.003.821</b>	<b>814.545</b>	<b>422.645</b>	<b>18.241.011</b>
Comercial	9.471.608	329.744	216.747	10.018.099	9.467.743	357.003	215.091	10.039.837
Consumo	3.847.272	332.838	117.982	4.298.092	3.870.917	331.306	124.335	4.326.558
Vivienda	3.601.765	130.828	85.643	3.818.236	3.665.161	126.236	83.219	3.874.616
<b>TOTAL</b>	<b>75.302.166</b>	<b>9.803.143</b>	<b>3.642.233</b>	<b>88.747.542</b>	<b>74.724.012</b>	<b>9.567.958</b>	<b>3.529.623</b>	<b>87.821.593</b>

Al analizar los resultados de manera porcentual, en donde se observa que el 82,68% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 12,76% en stage 2 y tan sólo el 4,56% en stage 3. Esta distribución se encuentra afectada por la cartera comercial en donde el 73,65% se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 19,35% que presenta un deterioro significativo en su nivel de riesgo. Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera corporativa. Los segmentos de consumo y vivienda tienen un 89,59% - 93,28% de cartera en stage 1, un 8,30% - 4,41% en stage 2 y 2,11% y 2,31% en stage 3 respectivamente.

Modelo de Negocio	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>82,68%</b>	<b>12,76%</b>	<b>4,56%</b>
Comercial	73,65%	19,35%	7,00%
Consumo	89,59%	8,30%	2,11%
Vivienda	93,28%	4,41%	2,31%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>93,31%</b>	<b>4,38%</b>	<b>2,32%</b>
Comercial	94,54%	3,29%	2,16%
Consumo	89,51%	7,74%	2,74%
Vivienda	94,33%	3,43%	2,24%
<b>TOTAL</b>	<b>84,85%</b>	<b>11,05%</b>	<b>4,10%</b>

Por su parte, la cartera de Davivienda internacional tiene un 93,31% de exposición en stage 1, un 4,38% en stage 2 y un 2,32% en stage 3.

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

<u>País</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
<b>Costa Rica</b>	<b>3.626.614</b>	<b>1.016.173</b>	<b>1.763.800</b>	<b>6.406.587</b>
Stage 1	3.485.556	923.864	1.678.382	6.087.802
Stage 2	88.509	66.257	46.132	200.898
Stage 3	52.549	26.052	39.286	117.887
<b>Salvadoreño</b>	<b>2.845.882</b>	<b>2.249.770</b>	<b>985.816</b>	<b>6.081.468</b>
Stage 1	2.693.625	1.983.298	917.555	5.594.478
Stage 2	68.159	203.360	41.147	312.666
Stage 3	84.098	63.112	27.114	174.324
<b>Honduras</b>	<b>1.237.110</b>	<b>921.231</b>	<b>760.962</b>	<b>2.919.303</b>
Stage 1	1.139.271	832.276	715.660	2.687.207
Stage 2	91.248	62.094	34.236	187.578
Stage 3	6.591	26.861	11.066	44.518
<b>Panamá</b>	<b>2.308.494</b>	<b>110.918</b>	<b>307.657</b>	<b>2.727.069</b>
Stage 1	2.153.156	107.833	290.167	2.551.156
Stage 2	81.829	1.128	9.313	92.270
Stage 3	73.509	1.957	8.177	83.643
<b>Total general</b>	<b>10.018.100</b>	<b>4.298.092</b>	<b>3.818.235</b>	<b>18.134.427</b>

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver 12.5.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 12.5.6 (Cartera por moneda), 12.5.8 (Cartera de créditos por sector económico) y 12.5.10 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

### Exposición riesgo de crédito

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2019, el 58% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 34% y finalmente titularizaciones con 7% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

### Exposición Riesgo de Crédito

<b>Activo</b>	<b>marzo 31, 2019</b>		<b>diciembre 31, 2018</b>	
	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>	<b>Con Garantía</b>	<b>Sin Garantía</b>
Instrumentos de deuda a valor razonable	3.106	8.669.706	3.048	9.481.840
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.830.494	-	1.828.493
Cartera de Créditos	48.313.597	40.433.945	46.994.887	40.826.706
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>48.316.703</u>	<u>50.934.145</u>	<u>46.997.935</u>	<u>52.137.039</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	8.310.779	20.047.203	9.059.149	19.589.247
Cupos de Crédito	8.310.779	20.047.203	9.059.149	19.589.247
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>56.627.482</u>	<u>70.981.348</u>	<u>56.057.084</u>	<u>71.726.286</u>

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

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

Los instrumentos derivados y la cartera de créditos se encuentran cubiertos con el 100% de las garantías.

Al cierre del primer trimestre del año 2019, el 54% 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 54% de la exposición.

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

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 12.5.10 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

### Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados con corte a diciembre 31, 2018, se obtienen los siguientes resultados:

<b>Modelos de Negocio</b>	<b>marzo 31, 2019</b>				<b>diciembre 31, 2018</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>683.061</b>	<b>911.315</b>	<b>1.854.560</b>	<b>3.448.936</b>	<b>646.020</b>	<b>850.009</b>	<b>1.746.443</b>	<b>3.242.472</b>
Comercial	139.543	456.126	1.386.808	1.982.477	160.347	396.752	1.241.728	1.798.827
Consumo	515.254	423.017	292.510	1.230.781	458.524	412.643	324.283	1.195.450
Vivienda	28.264	32.172	175.242	235.678	27.149	40.614	180.432	248.195
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>171.443</b>	<b>86.379</b>	<b>226.765</b>	<b>484.587</b>	<b>172.182</b>	<b>83.469</b>	<b>211.554</b>	<b>467.205</b>
Comercial	51.875	24.919	97.044	173.838	46.610	19.535	86.511	152.656
Consumo	111.446	52.898	78.513	242.857	113.422	57.095	82.643	253.160
Vivienda	8.122	8.562	51.208	67.892	12.150	6.839	42.400	61.389
<b>TOTAL</b>	<b>854.504</b>	<b>997.694</b>	<b>2.081.325</b>	<b>3.933.523</b>	<b>818.202</b>	<b>933.478</b>	<b>1.957.997</b>	<b>3.709.677</b>

A marzo 31 de 2019, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó 3,9 billones de pesos que equivalen al 4,3% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 21 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior.

Para las Subsidiarias internacionales, al cierre de marzo 31 de 2019 el deterioro alcanzó un nivel de \$484.587 corresponde al 12,3% del deterioro total del Banco, Colombia cerró con \$3.448.936.

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

Millones de Pesos COP	marzo 31, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>1,17%</b>	<b>10,11%</b>	<b>57,56%</b>	<b>4,88%</b>	<b>1,12%</b>	<b>9,71%</b>	<b>56,21%</b>	<b>4,66%</b>
Comercial	0,55%	6,79%	57,08%	5,71%	0,62%	6,12%	54,28%	5,21%
Consumo	3,14%	27,84%	75,85%	6,72%	2,85%	28,24%	77,35%	6,65%
Vivienda	0,17%	4,14%	43,08%	1,34%	0,17%	5,03%	45,11%	1,45%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>1,01%</b>	<b>10,89%</b>	<b>53,94%</b>	<b>2,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>10,25%</b>	<b>50,05%</b>	<b>2,56%</b>
Comercial	0,55%	7,56%	44,77%	1,74%	0,49%	5,47%	40,22%	1,52%
Consumo	2,90%	15,89%	66,55%	5,65%	2,93%	17,23%	66,47%	5,85%
Vivienda	0,23%	6,54%	59,79%	1,78%	0,33%	5,42%	50,95%	1,58%
<b>TOTAL</b>	<b>1,13%</b>	<b>10,18%</b>	<b>57,14%</b>	<b>4,43%</b>	<b>1,09%</b>	<b>9,76%</b>	<b>55,47%</b>	<b>4,22%</b>

### Impacto clientes individualmente significativos

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

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro durante el primer trimestre del año 2019, corresponden a cartera corporativa y están ubicados en Colombia, en sectores que desarrollan proyectos de infraestructura, transporte y Energía, generando un incremento del 4,08%, en el deterioro al pasar de \$816.945 a \$849.273 de 2018 a 2019 respectivamente.

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

### Riesgo de mercado y riesgo de liquidez

#### Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de marzo de 2019, se ubicaba en \$10.147.577, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Trading	1.170.238	2.120.712	(950.474)	-45%
Estructural	8.977.339	8.886.007	91.332	1%
Reserva de Liquidez	7.305.099	7.217.898	87.201	1%
Gestión Balance	1.672.240	1.668.109	4.131	0%
<b>Total</b>	<b>10.147.577</b>	<b>11.006.719</b>	<b>(859.142)</b>	<b>-8%</b>

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

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

Clasificación Contable	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	3.347.482	5.103.080	(1.755.598)	-34%
Valor razonable con cambios en Ori	4.969.601	4.075.146	894.455	22%
Costo Amortizado	1.830.494	1.828.493	2.001	0%
<b>Total</b>	<b>10.147.577</b>	<b>11.006.719</b>	<b>(859.142)</b>	<b>-8%</b>

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. La reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus Subsidiarias. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis. Con relación a diciembre de 2018, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 4%, explicado por la posición de trading en Colombia ante expectativas sobre la política monetaria del emisor.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

País	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Colombia	6.665.494	7.613.437	(947.943)	-12%
Costa Rica	1.359.383	1.392.585	(33.202)	-2%
El Salvador	776.589	757.932	18.657	2%
Panamá	843.625	707.095	136.530	19%
Honduras	307.581	315.905	(8.324)	-3%
Estados Unidos	194.905	219.765	(24.860)	-11%
<b>Total</b>	<b>10.147.577</b>	<b>11.006.719</b>	<b>(859.142)</b>	<b>-8%</b>

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

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

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	marzo 31, 2019			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	183.765	206.151	218.341	216.347
Tasa de Cambio	114.691	118.906	123.276	123.276
Acciones	3.054	3.098	3.179	3.179
Carteras Colectivas	16.968	17.161	17.318	17.318
VeR	318.478	345.316	362.114	360.120

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

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

### Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	marzo 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(39)	(123.140)	(15)	(47.858)
Lempira	2.718	353.038	2.893	386.241
Colón	54.547	290.587	103.721	557.849
Otros (*)	(1)	(2.003)	(1)	(2.358)
Total	57.225	518.482	106.599	893.874

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2019, sería de +/- \$2.006. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2018 genera un impacto de \$4.966.

### 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 marzo 31 de 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$7.008 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre 31 de 2018 esta sensibilidad habría sido de \$2.008.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	marzo 31, 2019				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	1.047.999	34.931	3,3%	5.240	(5.240)
Moneda Legal	792.838	23.523	3,0%	3.964	(3.964)
Moneda Extranjera	255.161	11.408	4,5%	1.276	(1.276)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.319.913	400.345	4,8%	3.219	(3.219)
Moneda Legal	5.507.269	257.589	4,7%	(6.699)	6.699
Moneda Extranjera	2.812.644	142.756	5,1%	9.918	(9.918)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.093.446	183.319	4,5%	(17.913)	17.913
Moneda Legal	3.767.784	168.710	4,5%	(15.397)	15.397
Moneda Extranjera	325.662	14.610	4,5%	(2.516)	2.516
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	4.226.467	217.026	5,1%	21.132	(21.132)
Moneda Legal	1.739.485	88.880	5,1%	8.697	(8.697)
Moneda Extranjera	2.486.982	128.146	5,2%	12.435	(12.435)
Inversiones a costo amortizado	1.792.900	152.781	8,5%	8.964	(8.964)
Moneda Legal	1.262.017	120.223	9,5%	6.310	(6.310)
Moneda Extranjera	530.883	32.558	6,1%	2.654	(2.654)
Cartera de Créditos	85.465.897	9.046.262	10,6%	294.018	(294.018)
Moneda Legal	63.269.762	7.167.264	11,3%	197.093	(197.093)
Moneda Extranjera	22.196.135	1.878.998	8,5%	96.925	(96.925)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>70.831.886</b>	<b>7.568.599</b>	<b>10,7%</b>	<b>200.668</b>	<b>(200.668)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>25.794.822</b>	<b>2.065.720</b>	<b>8,0%</b>	<b>110.773</b>	<b>(110.773)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>96.626.708</b>	<b>9.634.319</b>	<b>10,0%</b>	<b>311.442</b>	<b>(311.442)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	66.890.602	2.287.913	3,4%	222.284	(222.284)
Moneda Legal	49.781.966	1.804.293	3,6%	171.137	(171.137)
Moneda Extranjera	17.108.636	483.620	2,8%	51.147	(51.147)
Bonos	10.489.211	704.460	6,7%	27.928	(27.928)
Moneda Legal	7.972.092	555.572	7,0%	27.928	(27.928)
Moneda Extranjera	2.517.119	148.888	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.141.231	73.901	3,5%	10.706	(10.706)
Moneda Legal	2.012.585	65.522	3,3%	10.063	(10.063)
Moneda Extranjera	128.646	8.379	6,5%	643	(643)
Préstamos Entidades	11.506.342	537.238	4,7%	57.532	(57.532)
Moneda Legal	2.113.865	132.777	6,3%	10.569	(10.569)
Moneda Extranjera	9.392.477	404.461	4,3%	46.962	(46.962)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>61.880.509</b>	<b>2.558.163</b>	<b>4,1%</b>	<b>219.697</b>	<b>(219.697)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>29.146.877</b>	<b>1.045.348</b>	<b>3,6%</b>	<b>98.753</b>	<b>(98.753)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>91.027.386</b>	<b>3.603.512</b>	<b>4,0%</b>	<b>318.450</b>	<b>(318.450)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>5.599.322</b>	<b>6.030.807</b>		<b>(7.008)</b>	<b>7.008</b>
Moneda Legal	8.951.377	5.010.435		(19.029)	19.029
Moneda Extranjera	(3.352.055)	1.020.372		12.021	(12.021)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

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

## 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.

En las notas 12.11, 12.13 y 12.14 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

<b>Vencimientos de pasivos financieros al 31 de marzo de 2019</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Más de un año y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
Certificados de Depósito a Término	3.632.502	6.008.263	15.404.943	8.625.741	54.003	33.725.452
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	38.053.411	-	-	-	-	38.053.411
Bonos	130.752	302.078	1.558.692	8.019.631	4.461.263	14.472.416
Préstamos Entidades	752.252	1.655.545	4.634.408	3.262.937	2.454.804	12.759.946
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>42.568.917</b>	<b>7.965.886</b>	<b>21.598.043</b>	<b>19.908.309</b>	<b>6.970.070</b>	<b>99.011.225</b>

<b>Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Más de un año y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
Certificados de Depósito a Término	3.623.983	7.138.891	14.589.572	7.098.956	53.806	32.505.208
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	36.338.168	-	-	-	-	36.338.168
Bonos	81.386	89.384	1.312.384	8.069.304	4.304.203	13.856.661
Préstamos Entidades	1.021.518	1.954.624	4.474.649	3.330.228	2.746.089	13.527.108
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>41.065.055</b>	<b>9.182.899</b>	<b>20.376.605</b>	<b>18.498.488</b>	<b>7.104.098</b>	<b>96.227.145</b>

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

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.

## **12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera**

### **12.1 Efectivo**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.181.524	3.486.476
Canje y remesas en tránsito	<u>72.484</u>	<u>80.928</u>
	<u>3.254.008</u>	<u>3.567.404</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5.126.475	5.915.717
Canje y remesas en tránsito	<u>85.439</u>	<u>40.480</u>
	<u>5.211.914</u>	<u>5.956.197</u>
	<u>8.465.922</u>	<u>9.523.601</u>

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

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

	<u>marzo 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.666.903	3.680.454	3.415.465	3.437.412
Subsidiarias del exterior	2.764.906	3.438.103	2.773.176	3.419.495

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

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de USD 3 y USD 4 millones para marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018, respectivamente.

### **Calidades Crediticias**

El detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, se muestra a continuación:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Garantizado Nación Banco República	928.278	1.791.920
Grado de Inversión	<u>7.537.644</u>	<u>7.731.681</u>
Total	<u>8.465.922</u>	<u>9.523.601</u>

## 12.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 70.310	3% - 4%	21/11/2018	20/05/2019	223.326
Repos	USD 699.581	2% - 6%	28/02/2019	24/05/2019	2.222
<u>Moneda legal</u>					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,0%	28/03/2019	05/04/2019	6.819
Simultáneas					
Fiduciarias		4,0%	28/03/2019	03/04/2019	25.232
Bancos/Corporaciones financieras		2.55% - 4.11%	29/03/2019	01/04/2019	<u>223.564</u>
Otros		4% - 9%	23/11/2018	10/06/2019	<u>951.558</u>
					<u>1.432.721</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD 55	2,55% - 6,52%	06/09/2018	30/08/2019	178.267
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	USD 4	5,00% - 6,00%	17/12/2018	07/01/2019	13.022
Repos	USD 1	5,00% - 6,00%	27/11/2018	25/01/2019	2.272
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,35% - 5,00%	11/12/2018	17/01/2019	31.675
Otros		0,00% - 9,00%	18/10/2018	22/02/2019	187.707
					<u>412.943</u>

(\*) Incluye interbancarios con vencimiento mayor a 90 días por \$32.633.

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

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Grado de Inversión	<u>1.432.721</u>	<u>412.943</u>
	<u>1.432.721</u>	<u>412.943</u>

## 12.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

### 12.3.1 Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Gobierno Nacional	1.956.998	2.964.323
Instituciones Financieras	780.796	1.535.673
Bancos del exterior	97.341	87.454
Gobiernos extranjeros	24.479	53.871
Organismos multilaterales de crédito	30.052	28.693
Corporativo	130.810	140.469
Titularizaciones	<u>327.006</u>	<u>292.597</u>
	<u>3.347.482</u>	<u>5.103.080</u>
 <u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Instituciones Financieras	889.439	875.347
Bancos del exterior	183.734	240.345
Gobiernos extranjeros	33.307	33.904
Corporativo	341.690	286.617
Titularizaciones	<u>382.324</u>	<u>392.280</u>
	<u>1.830.494</u>	<u>1.828.493</u>
<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>(4.146)</u>	<u>(3.957)</u>
	<u>1.826.348</u>	<u>1.824.536</u>
 <u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>		
Gobierno Nacional	2.162.095	1.524.933
Instituciones Financieras	137.657	84.537
Bancos del exterior	614.347	528.861
Organismos multilaterales de crédito	46.732	54.599
Gobiernos extranjeros	1.838.110	1.769.208
Corporativo	128.373	66.763
Titularizaciones	<u>42.287</u>	<u>46.245</u>
	<u>4.969.601</u>	<u>4.075.146</u>
	<u>10.143.431</u>	<u>11.002.762</u>

### 12.3.2 Inversiones por clasificación y especie

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Acciones y Títulos participativos	58.273	122.977
Bonos deuda privada	339.653	341.184
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	10.607	82.252
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	457.841	1.184.721
CDT	182.725	136.935
Bonos deuda pública extranjera	24.479	53.871
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	327.006	292.597
Títulos TES Colombia	<u>1.946.898</u>	<u>2.888.543</u>
	<u>3.347.482</u>	<u>5.103.080</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Bonos deuda privada	1.269.664	1.250.748
CDT	145.199	151.561
Bonos deuda pública extranjera	33.307	33.904
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	382.324	392.280
	<u>1.830.494</u>	<u>1.828.493</u>
<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>(4.146)</u>	<u>(3.957)</u>
	<u>1.826.348</u>	<u>1.824.536</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>		
Acciones y Títulos participativos	5.174	4.084
Bonos deuda privada	480.289	314.228
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	13.191	94.633
CDT	437.524	383.160
Bonos deuda pública extranjera	1.841.681	1.773.251
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	42.287	46.245
Títulos TES Colombia	2.148.904	1.458.643
Título contenido crediticio	<u>551</u>	<u>902</u>
	<u>4.969.601</u>	<u>4.075.146</u>
Total general	<u>10.143.431</u>	<u>11.002.762</u>

### 12.3.3 Concentración del riesgo crediticio

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

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas en</u> <u>los próximos 12 meses</u>	<u>Total</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	65.950	65.950
AA	41.192	41.192
A	168.037	168.037
BBB	1.049.040	1.049.040
BB	288.712	288.712
B	217.041	217.041
CCC	<u>522</u>	<u>522</u>
	<u>1.830.494</u>	<u>1.830.494</u>
Deterioro	<u>(4.146)</u>	<u>(4.146)</u>
Saldo a 31 de marzo de 2019	<u>1.826.348</u>	<u>1.826.348</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	201.562	201.562
A	225.561	225.561
BBB	2.629.759	2.629.759
BB	21.416	21.416
B	<u>1.861.395</u>	<u>1.861.395</u>
CCC	<u>24.734</u>	<u>24.734</u>
Saldo a 31 de marzo de 2019		<u>4.964.427</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio		<u>5.174</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		3.347.482
Saldo a 31 de marzo de 2019		10.143.431

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas en</u> <u>los próximos 12 meses</u>	<u>Total</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	74.724	74.724
AA	41.533	41.533
A	144.441	144.441
BBB	1.061.648	1.061.648
BB	231.044	231.044
B	274.249	274.249
CCC	<u>854</u>	<u>854</u>
	<u>1.828.493</u>	<u>1.828.493</u>
Deterioro	<u>(3.957)</u>	<u>(3.957)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	<u>1.824.536</u>	<u>1.824.536</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	78.722	78.722
A	218.452	218.452
BBB	1.842.022	1.842.022
BB	19.630	19.630
B	1.887.256	1.887.256
CCC	<u>24.980</u>	<u>24.980</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	<u>4.071.062</u>	<u>4.071.062</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio		<u>4.084</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		<u>5.103.080</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018		<u>11.002.762</u>

A cierre de marzo de 2019 no hay inversiones clasificadas en Stage 2 y 3.

### 12.3.4 Inversiones por moneda

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Peso	4.201.147	5.898.252
USD	2.924.142	2.832.737
Colones	308.404	299.711
UVR	2.456.447	1.706.272
Lempiras	247.322	258.605
USD Canadiense	<u>10.115</u>	<u>11.142</u>
Total	<u>10.147.577</u>	<u>11.006.719</u>
Deterioro	<u>(4.146)</u>	<u>(3.957)</u>
Total Inversiones	<u>10.143.431</u>	<u>11.002.762</u>

### 12.3.5 Maduración inversiones

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

marzo 31, 2019

	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	929.477	1.463.075	680.945	215.712	3.289.209
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.487.809	2.409.673	66.583	362	4.964.427
Inversiones a costo amortizado	<u>1.048.999</u>	<u>86.543</u>	<u>377.631</u>	<u>317.321</u>	<u>1.830.494</u>
Total	<u>4.466.285</u>	<u>3.959.291</u>	<u>1.125.159</u>	<u>533.395</u>	<u>10.084.130</u>

diciembre 31, 2018

	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.101.721	1.711.202	957.427	209.753	4.980.103
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.503.871	1.500.077	66.819	295	4.071.062
Inversiones a costo amortizado	<u>1.087.690</u>	<u>93.978</u>	<u>327.932</u>	<u>318.893</u>	<u>1.828.493</u>
Total	<u>5.693.282</u>	<u>3.305.257</u>	<u>1.352.178</u>	<u>528.941</u>	<u>10.879.658</u>

### 12.3.6 Conciliación deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	3.957	3.957
Deterioro	1.338	1.338
Recuperación deterioro	<u>(1.149)</u>	<u>(1.149)</u>
Saldo final deterioro a 31 de marzo de 2019	<u>4.146</u>	<u>4.146</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	7.301	7.301
Deterioro	<u>11.738</u>	<u>11.738</u>
Movimiento portafolio ORI	<u>(15.082)</u>	<u>(15.082)</u>
Saldo final deterioro a 31 de diciembre de 2018	<u>3.957</u>	<u>3.957</u>

### 12.3.7 Calidades crediticias

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

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.112.569	-	1.324.219
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.985.760	-	-
Grado de Especulación	130.776	-	506.275
Sin calificación o no disponible	<u>2.781</u>	<u>85.197</u>	-
	<u>8.231.886</u>	<u>85.197</u>	<u>1.830.494</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión			
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.424.085	-	1.322.346
Grado de Especulación	6.314.366	-	-
Sin calificación o no disponible	309.079	-	506.144
	<u>3.636</u>	<u>127.060</u>	<u>3</u>
	<u>9.051.166</u>	<u>127.060</u>	<u>1.828.493</u>

### 12.4 Derivados

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

<u>marzo 31, 2019</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>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	379.046	1.315	446.103	1.404	(89)
Contratos de opciones	1.896.404	12.884	1.712.961	26.563	(13.679)
Contratos de swaps	12.181.928	226.289	12.600.213	257.929	(31.640)
Contratos forwards	<u>16.888.076</u>	<u>177.372</u>	<u>10.804.722</u>	<u>139.790</u>	<u>37.582</u>
	<u>31.345.454</u>	<u>417.860</u>	<u>25.563.999</u>	<u>425.686</u>	<u>(7.826)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

diciembre 31, 2018

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	25.921	29	28.433	57	(28)
Contratos de opciones	2.084.557	23.846	1.962.133	49.036	(25.190)
Contratos de futuros	4.313.062	-	-	-	-
Contratos de swaps	11.090.696	208.283	12.210.484	262.618	(54.335)
Contratos forwards	<u>13.206.460</u>	<u>201.564</u>	<u>10.001.563</u>	<u>201.432</u>	<u>132</u>
	<u>30.720.696</u>	<u>433.722</u>	<u>24.202.613</u>	<u>513.143</u>	<u>(79.421)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

marzo 31, 2019

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	10.592.354	2.115.297	609.518	-	13.317.169
	Obligación	10.457.962	2.115.297	648.679	-	13.221.938
Venta sobre divisas	Derecho	10.089.437	2.278.030	283.299	-	12.650.766
	Obligación	10.180.709	2.278.030	264.212	-	12.722.951
Compra sobre títulos	Derecho	508.762	127.494	-	-	636.256
	Obligación	508.542	127.494	-	-	636.036
Venta sobre títulos	Derecho	908.824	81.263	-	-	990.087
	Obligación	914.582	81.263	-	-	995.845
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.683.180	-	2.683.180
	Obligación	-	-	2.694.746	-	2.694.746
Opciones call	Compra	-	-	-	7.565	7.565
	Venta	-	-	-	(25.136)	(25.136)
Opciones put	Compra	-	-	-	5.319	5.319
	Venta	-	-	-	(1.427)	(1.427)
Total derechos		<u>22.099.377</u>	<u>4.602.084</u>	<u>3.575.997</u>	<u>-</u>	<u>30.277.458</u>
Total obligaciones		<u>22.061.795</u>	<u>4.602.084</u>	<u>3.607.637</u>	<u>-</u>	<u>30.271.516</u>
Total neto		<u>37.582</u>	<u>-</u>	<u>(31.640)</u>	<u>(13.679)</u>	<u>(7.737)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

diciembre 31, 2018

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.350.548	2.304.426	480.069	-	11.135.043
	Obligación	8.149.123	2.304.426	445.850	-	10.899.399
Venta sobre divisas	Derecho	8.632.694	1.444.424	661.466	-	10.738.584
	Obligación	8.830.842	1.444.424	729.620	-	11.004.886
Compra sobre títulos	Derecho	53.091	111	-	-	53.202
	Obligación	52.980	111	-	-	53.091
Venta sobre títulos	Derecho	1.293.469	3.257	-	-	1.296.726
	Obligación	1.296.725	3.257	-	-	1.299.982
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.741.124	-	2.741.124
	Obligación	-	-	2.761.524	-	2.761.524
Opciones call	Compra	-	-	-	17.522	17.522
	Venta	-	-	-	(47.886)	(47.886)
Opciones put	Compra	-	-	-	6.324	6.324
	Venta	-	-	-	(1.150)	(1.150)
Total derechos		<u>18.329.802</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.882.659</u>	<u>-</u>	<u>25.964.679</u>
Total obligaciones		<u>18.329.670</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.936.994</u>	<u>-</u>	<u>26.018.882</u>
Total neto		<u>132</u>	<u>-</u>	<u>(54.335)</u>	<u>(25.190)</u>	<u>(79.393)</u>

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

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	8.565	223.664	151.128
Grado de especulación	4.319	2.625	-
Sin calificación o no disponible	-	-	<u>26.244</u>
	<u>12.884</u>	<u>226.289</u>	<u>177.372</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Calidad crediticia			
Grado de inversión	21.730	204.226	170.681
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>4.057</u>	<u>30.883</u>
	<u>23.846</u>	<u>208.283</u>	<u>201.564</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

marzo 31, 2019

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(89)	-	-	(89)
Contratos de opciones	(13.679)	-	-	(13.679)
Contratos de swaps	(28.224)	(3.416)	-	(31.640)
Contratos Forwards	<u>39.027</u>	<u>(1.445)</u>	-	<u>37.582</u>
	<u>(2.965)</u>	<u>(4.861)</u>	-	<u>(7.826)</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(28)	-	-	(28)
Contratos de Opciones	(25.190)	-	-	(25.190)
Contratos de Swaps	(47.904)	(1.993)	(3.761)	(54.335)
Contratos Forwards	<u>1.718</u>	<u>(1.586)</u>	-	<u>132</u>
	<u>(71.404)</u>	<u>(3.579)</u>	<u>(3.761)</u>	<u>(79.421)</u>

## 12.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

### 12.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	30.134.818	29.806.755
Otras líneas comerciales	10.569.632	10.804.268
Leasing financiero	2.832.242	2.735.239
Tarjeta de crédito	503.272	476.630
Vehículos	390.912	496.089
Descubiertos en cuenta corriente	<u>239.702</u>	<u>174.990</u>
	<u>44.670.578</u>	<u>44.493.971</u>
<u>Cartera consumo (1)</u>		
Tarjeta de crédito	5.028.650	5.085.712
Otras líneas de consumo	14.865.608	14.544.313
Vehículos	2.612.395	2.579.216
Descubiertos en cuenta corriente	35.424	30.137
Leasing financiero	<u>63.870</u>	<u>66.659</u>
	<u>22.605.947</u>	<u>22.306.037</u>
<u>Cartera vivienda (2)</u>		
Cartera vivienda	12.362.673	12.164.808
Leasing habitacional	<u>9.060.149</u>	<u>8.798.237</u>
	<u>21.422.822</u>	<u>20.963.045</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Microcrédito	47.953	58.246
Leasing financiero	<u>242</u>	<u>294</u>
	<u>48.195</u>	<u>58.540</u>
<u>Cartera bruta</u>	<u>88.747.542</u>	<u>87.821.593</u>
Menos deterioro	<u>(3.933.523)</u>	<u>(3.709.677)</u>
	<u>84.814.019</u>	<u>84.111.916</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 87.981 para marzo de 2019 y \$ 90.585 para diciembre de 2018.

(2) Incluye cartera de empleados \$ 359.735 para marzo de 2019 y \$ 359.899 para diciembre de 2018.

## 12.5.2 Cartera de créditos por concentración del riesgo crediticio

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

marzo 31, 2019

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	31.848.372	4.660.143	70.261	36.578.776
Categoría B - Riesgo aceptable	664.204	722.441	151.337	1.537.982
Categoría C - Riesgo apreciable	7.980	1.213.636	355.129	1.576.745
Categoría D - Riesgo significativo	3.325	187.125	1.213.037	1.403.487
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>1.511</u>	<u>32.589</u>	<u>707.246</u>	<u>741.346</u>
	<u>32.525.392</u>	<u>6.815.934</u>	<u>2.497.010</u>	<u>41.838.336</u>
Deterioro	<u>(176.342)</u>	<u>(453.594)</u>	<u>(1.408.698)</u>	<u>(2.038.634)</u>
Cartera comercial neta	<u>32.349.050</u>	<u>6.362.340</u>	<u>1.088.312</u>	<u>39.799.702</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	19.655.260	703.752	-	20.359.012
Categoría B - Riesgo aceptable	277.585	436.203	-	713.788
Categoría C - Riesgo apreciable	119.735	298.457	6.239	424.431
Categoría D - Riesgo significativo	100.615	330.532	341.484	772.631
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>36.844</u>	<u>81.412</u>	<u>153.959</u>	<u>272.215</u>
	<u>20.190.039</u>	<u>1.850.356</u>	<u>501.682</u>	<u>22.542.077</u>
Deterioro	<u>(626.210)</u>	<u>(475.630)</u>	<u>(369.601)</u>	<u>(1.471.441)</u>
Cartera Consumo neta	<u>19.563.829</u>	<u>1.374.726</u>	<u>132.081</u>	<u>21.070.636</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	11.356.418	115.899	-	11.472.317
Categoría B - Riesgo aceptable	111.027	202.434	-	313.461
Categoría C - Riesgo apreciable	8.003	75.360	71.216	154.579
Categoría D - Riesgo significativo	9.820	176.536	86.307	272.663
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>6.106</u>	<u>5.146</u>	<u>138.401</u>	<u>149.653</u>
	<u>11.491.374</u>	<u>575.375</u>	<u>295.924</u>	<u>12.362.673</u>
Deterioro	<u>(24.170)</u>	<u>(29.842)</u>	<u>(134.476)</u>	<u>(188.488)</u>
Cartera vivienda neta	<u>11.467.204</u>	<u>545.533</u>	<u>161.448</u>	<u>12.174.185</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	35.298	553	-	35.851
Categoría B - Riesgo aceptable	303	2.210	-	2.513
Categoría C - Riesgo apreciable	6	1.940	-	1.946
Categoría D - Riesgo significativo	-	2.042	39	2.081
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>12</u>	<u>1.888</u>	<u>3.662</u>	<u>5.562</u>
	<u>35.619</u>	<u>8.633</u>	<u>3.701</u>	<u>47.953</u>
Deterioro	<u>(568)</u>	<u>(2.164)</u>	<u>(2.152)</u>	<u>(4.884)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>35.051</u>	<u>6.469</u>	<u>1.549</u>	<u>43.069</u>
	<u>63.415.134</u>	<u>8.289.068</u>	<u>1.383.390</u>	<u>73.087.592</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

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

marzo 31, 2019

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	2.345.367	51.598	321	2.397.286
Categoría B - Riesgo aceptable	103.195	80.070	1.094	184.359
Categoría C - Riesgo apreciable	16.512	18.841	4.346	39.699
Categoría D - Riesgo significativo	1.980	59.445	77.753	139.178
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>1.097</u>	<u>8.726</u>	<u>61.897</u>	<u>71.720</u>
	<u>2.468.151</u>	<u>218.680</u>	<u>145.411</u>	<u>2.832.242</u>
Deterioro	<u>(14.508)</u>	<u>(25.287)</u>	<u>(72.993)</u>	<u>(112.788)</u>
Cartera comercial neta	<u>2.453.643</u>	<u>193.393</u>	<u>72.418</u>	<u>2.719.454</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	59.555	119	-	59.674
Categoría B - Riesgo aceptable	20	828	-	848
Categoría C - Riesgo apreciable	154	789	-	943
Categoría D - Riesgo significativo	-	243	614	857
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>57</u>	<u>162</u>	<u>1.329</u>	<u>1.548</u>
	<u>59.786</u>	<u>2.141</u>	<u>1.943</u>	<u>63.870</u>
Deterioro	<u>(491)</u>	<u>(284)</u>	<u>(1.422)</u>	<u>(2.197)</u>
Cartera Consumo neta	<u>59.295</u>	<u>1.857</u>	<u>521</u>	<u>61.673</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	8.520.124	53.306	-	8.573.430
Categoría B - Riesgo aceptable	9.952	181.225	-	191.177
Categoría C - Riesgo apreciable	257	28.979	57.721	86.957
Categoría D - Riesgo significativo	1.232	67.430	68.556	137.218
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>42</u>	<u>1.084</u>	<u>70.241</u>	<u>71.367</u>
	<u>8.531.607</u>	<u>332.024</u>	<u>196.518</u>	<u>9.060.149</u>
Deterioro	<u>(12.214)</u>	<u>(10.892)</u>	<u>(91.974)</u>	<u>(115.080)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>8.519.393</u>	<u>321.132</u>	<u>104.544</u>	<u>8.945.069</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	198	-	-	198
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
	<u>198</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>242</u>
Deterioro	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>(11)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>197</u>	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>231</u>
	<u>11.059.742</u>	<u>552.845</u>	<u>343.916</u>	<u>11.956.503</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

diciembre 31, 2018

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	32.067.777	4.667.351	72.807	36.807.935
Categoría B - Riesgo aceptable	466.241	787.288	115.390	1.368.919
Categoría C - Riesgo apreciable	191.714	993.921	358.740	1.544.375
Categoría D - Riesgo significativo	2.571	176.974	1.181.996	1.361.541
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>1.652</u>	<u>43.629</u>	<u>630.681</u>	<u>675.962</u>
	<u>32.729.955</u>	<u>6.669.163</u>	<u>2.359.614</u>	<u>41.758.732</u>
Deterioro	<u>(180.279)</u>	<u>(406.229)</u>	<u>(1.270.016)</u>	<u>(1.856.524)</u>
Cartera comercial neta	<u>32.549.676</u>	<u>6.262.934</u>	<u>1.089.598</u>	<u>39.902.208</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	19.403.554	678.393	-	20.081.947
Categoría B - Riesgo aceptable	253.189	418.962	-	672.151
Categoría C - Riesgo apreciable	120.661	291.602	6.953	419.216
Categoría D - Riesgo significativo	96.128	320.913	385.039	802.080
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>34.140</u>	<u>80.052</u>	<u>149.792</u>	<u>263.984</u>
	<u>19.907.672</u>	<u>1.789.922</u>	<u>541.784</u>	<u>22.239.378</u>
Deterioro	<u>(573.784)</u>	<u>(469.754)</u>	<u>(402.532)</u>	<u>(1.446.070)</u>
Cartera Consumo neta	<u>19.333.888</u>	<u>1.320.168</u>	<u>139.252</u>	<u>20.793.308</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	11.145.797	115.671	-	11.261.468
Categoría B - Riesgo aceptable	116.037	235.574	-	351.611
Categoría C - Riesgo apreciable	8.503	78.302	70.327	157.132
Categoría D - Riesgo significativo	8.691	159.435	83.590	251.716
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>5.401</u>	<u>5.151</u>	<u>132.329</u>	<u>142.881</u>
	<u>11.284.429</u>	<u>594.133</u>	<u>286.246</u>	<u>12.164.808</u>
Deterioro	<u>(24.802)</u>	<u>(33.048)</u>	<u>(131.018)</u>	<u>(188.868)</u>
Cartera vivienda neta	<u>11.259.627</u>	<u>561.085</u>	<u>155.228</u>	<u>11.975.940</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	45.175	731	-	45.906
Categoría B - Riesgo aceptable	333	2.567	-	2.900
Categoría C - Riesgo apreciable	40	1.731	-	1.771
Categoría D - Riesgo significativo	10	2.158	56	2.224
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>15</u>	<u>2.074</u>	<u>3.356</u>	<u>5.445</u>
	<u>45.573</u>	<u>9.261</u>	<u>3.412</u>	<u>58.246</u>
Deterioro	<u>(679)</u>	<u>(2.214)</u>	<u>(2.022)</u>	<u>(4.915)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>44.894</u>	<u>7.047</u>	<u>1.390</u>	<u>53.331</u>
	<u>63.188.085</u>	<u>8.151.234</u>	<u>1.385.468</u>	<u>72.724.787</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

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

diciembre 31, 2018

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo normal	2.316.206	45.745	347	2.362.298
Categoría B - Riesgo aceptable	92.722	53.528	650	146.900
Categoría C - Riesgo apreciable	20.553	22.572	19.327	62.452
Categoría D - Riesgo significativo	2.297	36.175	68.459	106.931
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>580</u>	<u>5.104</u>	<u>50.974</u>	<u>56.658</u>
	<u>2.432.358</u>	<u>163.124</u>	<u>139.757</u>	<u>2.735.239</u>
Deterioro	<u>(14.166)</u>	<u>(12.571)</u>	<u>(63.263)</u>	<u>(90.000)</u>
Cartera comercial neta	<u>2.418.192</u>	<u>150.553</u>	<u>76.494</u>	<u>2.645.239</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo normal	61.945	-	-	61.945
Categoría B - Riesgo aceptable	177	883	-	1.060
Categoría C - Riesgo apreciable	60	966	-	1.026
Categoría D - Riesgo significativo	18	623	722	1.363
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>62</u>	<u>157</u>	<u>1.046</u>	<u>1.265</u>
	<u>62.262</u>	<u>2.629</u>	<u>1.768</u>	<u>66.659</u>
Deterioro	<u>(642)</u>	<u>(519)</u>	<u>(1.379)</u>	<u>(2.540)</u>
Cartera Consumo neta	<u>61.620</u>	<u>2.110</u>	<u>389</u>	<u>64.119</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo normal	8.258.070	50.952	-	8.309.022
Categoría B - Riesgo aceptable	2.370	205.640	-	208.010
Categoría C - Riesgo apreciable	68	20.046	72.527	92.641
Categoría D - Riesgo significativo	993	62.141	61.706	124.840
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	<u>42</u>	<u>947</u>	<u>62.735</u>	<u>63.724</u>
	<u>8.261.543</u>	<u>339.726</u>	<u>196.968</u>	<u>8.798.237</u>
Deterioro	<u>(12.873)</u>	<u>(14.235)</u>	<u>(93.608)</u>	<u>(120.716)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>8.248.670</u>	<u>325.491</u>	<u>103.360</u>	<u>8.677.521</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo normal	220	-	-	220
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	-	74	74
	<u>220</u>	-	<u>74</u>	<u>294</u>
Deterioro	<u>(4)</u>	-	<u>(40)</u>	<u>(44)</u>
Cartera microcrédito neta	<u>216</u>	-	<u>34</u>	<u>250</u>
	<u>10.728.698</u>	<u>478.154</u>	<u>180.277</u>	<u>11.387.129</u>

### 12.5.3 Cartera de créditos evaluados individualmente

#### Cartera de créditos evaluados individualmente

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	893	47	34.600	35.540	50.787	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	2
	<u>893</u>	<u>47</u>	<u>34.600</u>	<u>35.540</u>	<u>50.787</u>	<u>2</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	<u>5.875.829</u>	<u>157.039</u>	<u>1.503.187</u>	<u>7.536.055</u>	<u>4.484.971</u>	<u>1.528.224</u>
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>3.904</u>	-	-	<u>3.904</u>	<u>3</u>	-
Leasing Financiero	<u>336</u>	-	<u>196</u>	<u>532</u>	<u>95</u>	-
	<u>5.880.962</u>	<u>157.086</u>	<u>1.537.983</u>	<u>7.576.031</u>	<u>4.535.856</u>	<u>1.528.226</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	83.773	2.506	46.222	132.501	135.441	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	2
	<u>83.773</u>	<u>2.506</u>	<u>46.222</u>	<u>132.501</u>	<u>135.441</u>	<u>2</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	6.030.797	78.746	1.422.904	7.532.447	4.571.699	1.355.807
	<u>6.030.797</u>	<u>78.746</u>	<u>1.422.904</u>	<u>7.532.447</u>	<u>4.571.699</u>	<u>1.355.807</u>
	<u>6.114.570</u>	<u>81.252</u>	<u>1.469.126</u>	<u>7.664.948</u>	<u>4.707.140</u>	<u>1.355.809</u>

#### 12.5.4 Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

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

	<u>Stage 1</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Stage 2</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Stage 3</u> <u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	204.924	427.055	1.314.545	1.946.524
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(20.276)	47.972	10.348	38.044
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.308	(20.907)	84.738	65.139
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	74	8.265	70.799	79.138
Deterioro activos financieros	27.931	34.537	47.930	110.398
Recuperación deterioro	(11.640)	(7.517)	(34.213)	(53.370)
Préstamos castigados	-	(1.935)	(29.824)	(31.759)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(1.298)</u>	<u>(466)</u>	<u>(929)</u>	<u>(2.693)</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>201.023</u>	<u>487.004</u>	<u>1.463.394</u>	<u>2.151.421</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	677.010	692.609	78.991	1.448.610
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(14.762)	165.082	60.083	210.403
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	41.704	(193.093)	203.832	52.443
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	656	3.804	92.586	97.046
Deterioro activos financieros	62.913	89.298	612	152.823
Recuperación deterioro	(33.363)	(29.221)	(18.792)	(81.376)
Préstamos castigados	(2.296)	(100)	(396.288)	(398.684)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(2.584)</u>	<u>(1.362)</u>	<u>(3.682)</u>	<u>(7.628)</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>729.278</u>	<u>727.017</u>	<u>17.342</u>	<u>1.473.637</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	37.719	48.113	223.752	309.584
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(2.406)	14.978	55	12.627
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.335	(21.744)	25.722	5.313
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	138	881	5.573	6.592
Deterioro activos financieros	2.397	102	(129)	2.370
Recuperación deterioro	(1.524)	(639)	(12.094)	(14.257)
Préstamos castigados	(1.035)	-	(16.365)	(17.400)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(263)</u>	<u>(126)</u>	<u>(871)</u>	<u>(1.260)</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>36.361</u>	<u>41.565</u>	<u>225.643</u>	<u>303.569</u>
<u>Microcrédito</u>				
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	692	2.657	1.610	4.959
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(112)	806	2	696
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	27	(887)	1.078	218
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	-	56	(91)	(35)
Recuperación deterioro	(28)	(22)	(39)	(89)
Préstamos castigados	-	-	(853)	(853)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	-	-
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>579</u>	<u>2.610</u>	<u>1.707</u>	<u>4.896</u>
Saldo a 31 de marzo de 2019				<u>3.933.523</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	232.618	602.799	669.660	1.505.077
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(64.204)	68.359	208.601	212.756
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.245	(235.673)	298.710	64.282
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	88	1.412	241.093	242.593
Deterioro activos financieros	87.214	168.394	146.240	401.848
Recuperación deterioro	(55.949)	(180.125)	(68.583)	(304.657)
Préstamos castigados	-	-	(191.263)	(191.263)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3.912</u>	<u>1.889</u>	<u>10.087</u>	<u>15.888</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>204.924</u>	<u>427.055</u>	<u>1.314.545</u>	<u>1.946.524</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	545.078	414.688	406.925	1.366.691
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	3.525	131.104	209.223	343.852
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	23.669	(76.540)	70.391	17.520
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	496	2.270	989.408	992.174
Deterioro activos financieros	235.573	273.931	86.497	596.001
Recuperación deterioro	(141.699)	(59.034)	(23.719)	(224.452)
Préstamos castigados	-	-	(1.661.329)	(1.661.329)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>10.368</u>	<u>6.190</u>	<u>1.595</u>	<u>18.153</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>677.010</u>	<u>692.609</u>	<u>78.991</u>	<u>1.448.610</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Vivienda</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	13.121	25.314	34.932	73.367
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.324	(24.577)	59.913	37.660
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	136	1.730	54.829	56.695
Deterioro activos financieros	8.390	2.540	(90)	10.840
Recuperación deterioro	(2.315)	(3.882)	(25.020)	(31.217)
Préstamos castigados	-	-	(50.883)	(50.883)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.554</u>	<u>512</u>	<u>582</u>	<u>2.648</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>37.719</u>	<u>48.113</u>	<u>223.752</u>	<u>309.584</u>
<u>Microcrédito</u>				
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	1.180	2.591	3.772	7.543
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(346)	1.329	1.039	2.022
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	59	(1.275)	552	(664)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	-	246	1.391	1.637
Deterioro activos financieros	13	6	22	41
Recuperación deterioro	(214)	(240)	(208)	(662)
Préstamos castigados	-	-	(4.958)	(4.958)
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>692</u>	<u>2.657</u>	<u>1.610</u>	<u>4.959</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018				<u>3.709.677</u>

### 12.5.5 Cartera de crédito y leasing financiero por maduración

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

marzo 31, 2019

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	13.781.413	15.614.352	10.853.782	4.421.031	44.670.578
Consumo	469.715	15.126.482	6.611.912	397.838	22.605.947
Vivienda	42.335	444.122	3.633.518	17.302.847	21.422.822
Microcrédito	<u>7.094</u>	<u>41.012</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>48.195</u>
	<u>14.300.557</u>	<u>31.225.968</u>	<u>21.099.301</u>	<u>22.121.716</u>	<u>88.747.542</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

diciembre 31, 2018

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	13.915.749	15.566.364	11.147.476	3.864.382	44.493.971
Consumo	454.697	15.095.037	6.341.207	415.096	22.306.037
Vivienda	42.643	432.086	3.447.892	17.040.424	20.963.045
Microcrédito	7.936	50.515	89	-	58.540
	<u>14.421.025</u>	<u>31.144.002</u>	<u>20.936.664</u>	<u>21.319.902</u>	<u>87.821.593</u>

### 12.5.6 Cartera por moneda

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

	<u>marzo 31, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	27.203.531	14.634.805	41.838.336	26.659.717	15.099.015	41.758.732
Consumo	18.211.660	4.330.417	22.542.077	17.874.480	4.364.898	22.239.378
Vivienda y Leasing Habitacional	17.604.586	3.818.236	21.422.822	17.088.428	3.874.617	20.963.045
Microcrédito	47.953	-	47.953	58.246	-	58.246
Leasing Financiero	2.779.550	116.804	2.896.354	2.683.741	118.451	2.802.192
	<u>65.847.280</u>	<u>22.900.262</u>	<u>88.747.542</u>	<u>64.364.612</u>	<u>23.456.981</u>	<u>87.821.593</u>

### 12.5.7 Cartera de créditos por altura de mora

A continuación se presenta la cartera de créditos por altura de mora.

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>0 - 30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>
<u>Modalidades</u>				
Comercial	39.486.867	378.185	1.973.284	41.838.336
Consumo	21.211.187	810.098	520.792	22.542.077
Vivienda y Leasing Habitacional	19.701.953	932.031	788.838	21.422.822
Microcrédito	38.235	4.974	4.744	47.953
Leasing Financiero	2.652.866	92.223	151.265	2.896.354
	<u>83.091.108</u>	<u>2.217.511</u>	<u>3.438.923</u>	<u>88.747.542</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>0 - 30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>
<u>Modalidades</u>				
Comercial	39.558.471	283.793	1.916.468	41.758.732
Consumo	20.926.666	745.734	566.978	22.239.378
Vivienda y Leasing Habitacional	19.323.139	818.763	821.143	20.963.045
Microcrédito	48.729	5.091	4.426	58.246
Leasing Financiero	2.597.169	65.647	139.376	2.802.192
	<u>82.454.174</u>	<u>1.919.028</u>	<u>3.448.391</u>	<u>87.821.593</u>

### 12.5.8 Cartera de créditos por sector económico

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

Sectores económicos	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.184.592	2.156.926
Explotación de minas y canteras	286.193	201.261
Industrias manufactureras	7.489.472	7.143.273
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.387.783	3.461.217
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	248.325	163.704
Construcción	7.174.261	7.141.396
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	7.401.128	7.417.599
Transporte y almacenamiento	3.271.416	3.291.798
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	491.488	484.815
Información y comunicaciones	778.865	781.499
Actividades financieras y de seguros	3.267.577	3.307.986
Actividades inmobiliarias	2.312.401	2.201.914
Actividades profesionales, científicas y técnicas	952.333	1.219.780
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.374.418	1.431.597
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.242.037	1.312.566
Enseñanza	397.686	410.990
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	821.253	824.916
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	160.400	152.067
Otras actividades de servicios	285.646	335.431
Actividades de los hogares como empleadores	28.902	27.660
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	4.748	4.476
Asalariados: personas naturales	44.622.538	43.826.663
Rentistas de capital sólo para personas naturales	<u>564.080</u>	<u>522.059</u>
	<u>88.747.542</u>	<u>87.821.593</u>

### 12.5.9 Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

marzo 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	14.038.121	8.677.113	4.998.348	36.132	27.749.714
Antioquia	7.122.672	3.284.126	1.057.055	4.469	11.468.322
Nororient	5.609.739	3.813.075	1.533.936	6.951	10.963.701
Suroccidente	3.827.687	2.514.514	955.098	401	7.297.700
Miami	1.291.724	2.254	-	-	1.293.978
Costa Rica	3.558.165	970.437	1.763.801	-	6.292.403
Honduras	1.237.110	921.231	760.962	-	2.919.303
Panamá	2.307.236	109.557	307.657	-	2.724.450
El Salvador	<u>2.845.882</u>	<u>2.249.770</u>	<u>985.816</u>	-	<u>6.081.468</u>
	<u>41.838.336</u>	<u>22.542.077</u>	<u>12.362.673</u>	<u>47.953</u>	<u>76.791.039</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	14.043.114	8.552.067	4.931.962	43.926	27.571.069
Antioquia	6.794.531	3.236.244	1.008.517	5.498	11.044.790
Nororient	5.882.034	3.709.679	1.463.593	8.131	11.063.437
Suroccidente	3.762.393	2.460.814	886.120	691	7.110.018
Miami	1.306.951	2.338	-	-	1.309.289
Costa Rica	3.613.958	992.950	1.801.719	-	6.408.627
Honduras	1.182.894	919.945	758.609	-	2.861.448
Panamá	2.356.092	108.089	303.485	-	2.767.666
El Salvador	<u>2.816.765</u>	<u>2.257.252</u>	<u>1.010.803</u>	-	<u>6.084.820</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>12.164.808</u>	<u>58.246</u>	<u>76.221.164</u>

Leasing financiero por zona geográfica

marzo 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.002.595	13.008	4.191.415	211	6.207.229
Antioquia	365.144	1.709	1.944.378	31	2.311.262
Nororient	238.528	1.263	1.831.719	-	2.071.510
Suroccidente	156.268	793	1.092.637	-	1.249.698
Costa Rica	68.449	45.736	-	-	114.185
Panamá	<u>1.258</u>	<u>1.361</u>	-	-	<u>2.619</u>
	<u>2.832.242</u>	<u>63.870</u>	<u>9.060.149</u>	<u>242</u>	<u>11.956.503</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.940.718	14.299	4.057.364	260	6.012.641
Antioquia	333.934	1.867	1.890.868	34	2.226.703
Nororient	231.976	1.293	1.792.976	-	2.026.245
Suroccidente	158.482	878	1.057.029	-	1.216.389
Costa Rica	68.511	46.762	-	-	115.273
Panamá	<u>1.618</u>	<u>1.560</u>	-	-	<u>3.178</u>
	<u>2.735.239</u>	<u>66.659</u>	<u>8.798.237</u>	<u>294</u>	<u>11.600.429</u>

### 12.5.10 Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

marzo 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y leasing habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.780.597	19.653.242	-	106	-	40.433.945
Créditos garantizados por otros Bancos	252.756	-	-	-	-	252.756
Viviendas	359.880	349.639	21.127.111	-	-	21.836.630
Otros bienes raíces	7.979.930	443.429	289.855	-	1.786.136	10.499.350
Inversiones en instrumentos de patrimonio	664.454	-	-	-	-	664.454
Depósitos en efectivo	457.086	114.896	92	-	2.620	574.694
Otros activos	<u>11.343.633</u>	<u>1.980.871</u>	<u>5.764</u>	<u>47.847</u>	<u>1.107.598</u>	<u>14.485.713</u>
	<u>41.838.336</u>	<u>22.542.077</u>	<u>21.422.822</u>	<u>47.953</u>	<u>2.896.354</u>	<u>88.747.542</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y leasing habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.506.878	19.319.611	-	217	-	40.826.706
Créditos garantizados por otros Bancos	173.176	-	-	-	-	173.176
Viviendas	355.542	359.580	20.668.036	-	-	21.383.158
Otros bienes raíces	8.263.936	343.692	289.000	-	1.748.808	10.645.436
Inversiones en instrumentos de patrimonio	497.890	-	-	-	-	497.890
Depósitos en efectivo	462.609	223.472	94	-	3.178	689.353
Otros activos	<u>10.498.701</u>	<u>1.993.023</u>	<u>5.915</u>	<u>58.029</u>	<u>1.050.206</u>	<u>13.605.874</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>20.963.045</u>	<u>58.246</u>	<u>2.802.192</u>	<u>87.821.593</u>

### 12.5.11 Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

marzo 31, 2019

	<u>0-1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.196.377	7.805.791	13.086.923	23.089.091
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>1.649.311</u>	<u>4.462.840</u>	<u>5.844.352</u>	<u>11.956.503</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>547.066</u>	<u>3.342.951</u>	<u>7.242.571</u>	<u>11.132.588</u>

diciembre 31, 2018

	<u>0-1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.122.164	7.580.586	12.733.388	22.436.138
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>1.587.720</u>	<u>4.321.906</u>	<u>5.690.803</u>	<u>11.600.429</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>534.444</u>	<u>3.258.680</u>	<u>7.042.585</u>	<u>10.835.709</u>

### 12.5.12 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Accionistas (*)	<u>465</u>	<u>321</u>
Empleados	<u>447.717</u>	<u>450.484</u>
Consumo	87.982	90.585
Vivienda	262.641	264.627
Leasing Vivienda	<u>97.094</u>	<u>95.272</u>
	<u>448.182</u>	<u>450.805</u>

(\*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$2.727 para marzo de 2019 y \$2.582 para el mismo periodo del 2018.

### 12.5.13 Ventas de cartera

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

marzo 31, 2019

Durante el primer trimestre del 2019 no se realizaron operaciones de venta de cartera vigente.

diciembre 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Mes operación</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
Febrero	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
Julio	2.421	3,40%	90.990	382	130	91.503	1.841	92.894	1.824
	<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.561</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

### 12.5.14 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

marzo 31, 2019

Banco Davivienda Colombia

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
marzo 31, 2019	<u>31.198</u>	<u>379.432</u>	<u>17.769</u>	<u>14.226</u>	<u>411.427</u>	<u>22.653</u>
	<u>31.198</u>	<u>379.432</u>	<u>17.769</u>	<u>14.226</u>	<u>411.427</u>	<u>22.653</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

diciembre 31, 2018

Banco Davivienda Colombia

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
abril	48.502	403.962	13.603	60.779	478.343	22.083
junio	23.790	266.158	6.958	21.822	294.938	17.670
agosto	449	1.411	54	23	1.488	85
septiembre	11.422	86.978	2.816	13.598	103.392	4.535
octubre	483	1.347	57	39	1.443	278
noviembre	64.204	498.749	19.523	58.724	576.996	20.876
diciembre	26.240	145.830	8.968	6.987	161.785	7.154
diciembre	386	1.056	34	25	1.115	254
	<u>175.476</u>	<u>1.405.491</u>	<u>52.013</u>	<u>161.997</u>	<u>1.619.500</u>	<u>72.935</u>

Panamá

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
junio	<u>3</u>	<u>13</u>	-	-	<u>13</u>	-
	<u>3</u>	<u>13</u>	=	=	<u>13</u>	=

El Salvador

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
marzo	49	216	42	-	258	56
junio	81	603	106	-	709	107
septiembre	135	852	161	-	1.013	187
octubre	14	88	17	-	105	19
noviembre	43	195	35	-	230	35
diciembre	<u>39</u>	<u>226</u>	<u>39</u>	-	<u>265</u>	<u>48</u>
	<u>361</u>	<u>2.180</u>	<u>400</u>	-	<u>2.580</u>	<u>452</u>

Costa Rica

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
agosto	2.644	35.479	5.142	409	41.030	2.872
agosto	3.184	34.883	-	-	34.883	2.442
diciembre	<u>2.980</u>	<u>37.065</u>	-	-	<u>37.065</u>	<u>1.934</u>
	<u>8.808</u>	<u>107.427</u>	<u>5.142</u>	<u>409</u>	<u>112.978</u>	<u>7.248</u>

Honduras

<u>Mes operación</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
diciembre	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	-	-	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>
	<u>18.702</u>	<u>113.796</u>	=	=	<u>113.796</u>	<u>3.342</u>

**12.5.15 Compras y participaciones de cartera**

A marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

\$539.676 y \$582.209 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no generan efecto en los estados de resultados.

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Número de Créditos	<u>40</u>	<u>40</u>
Capital	539.676	582.209
Intereses	<u>6.446</u>	<u>4.324</u>
Total	<u>546.122</u>	<u>586.533</u>

A marzo 31 de 2019, el saldo de la cartera vendida a la filial de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD \$58 millones que en pesos colombianos equivale a \$184.230.

### 12.6 Propiedades y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

Dichos activos se detallan a continuación:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Propiedad y equipo, neto	760.063	801.230
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.8)	<u>1.111.597</u>	<u>-</u>
	<u>1.871.660</u>	<u>801.230</u>

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>							
Costo:	199.191	497.901	253.217	461.849	23.921	1	1.436.080
Adiciones							
Compras	3.313	13.307	9.382	10.119	1.592	-	37.713
Retiros							
Ventas	(418)	(1.024)	(3.420)	(110)	(945)	-	(5.917)
Baja de activos designados al costo	-	-	(938)	(136)	(66)	-	(1.140)
Reexpresión	(2.136)	(7.123)	(3.062)	(2.193)	(88)	-	(14.602)
Transferencias	(5.046)	(42.446)	(2.223)	2.223	-	-	(47.492)
<u>marzo 31, 2019</u>	<u>194.904</u>	<u>460.615</u>	<u>252.956</u>	<u>471.752</u>	<u>24.414</u>	<u>1</u>	<u>1.404.642</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2018</u>	-	(145.926)	(211.160)	(265.907)	(11.856)	(1)	(634.850)
<u>Costo:</u>							
Retiros:							
Ventas	-	50	3.322	107	735	-	4.214
Baja de activos designados al costo	-	-	935	115	-	-	1.050
Movimiento acumulado							
Depreciación	-	(3.025)	(12.660)	(5.173)	(807)	-	(21.665)
Reexpresión	-	2.539	2.467	1.942	46	-	6.994
Transferencias	-	(339)	4.424	(4.407)	-	-	(322)
<u>marzo 31, 2019</u>	<u>-</u>	<u>(146.701)</u>	<u>(212.672)</u>	<u>(273.323)</u>	<u>(11.882)</u>	<u>(1)</u>	<u>(644.579)</u>
Valor en libros:							
<u>marzo 31, 2019</u>	<u>194.904</u>	<u>313.914</u>	<u>40.284</u>	<u>198.429</u>	<u>12.532</u>	<u>-</u>	<u>760.063</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2017</u>							
Costo:	200.452	394.243	229.984	418.142	21.721	1	1.264.543
Adiciones							
Compras	11.680	56.287	40.315	18.636	4.493	-	131.411
Adquisición otras compañías	5.670	64.656	-	-	-	-	70.326
Retiros							
Ventas	(16.231)	(32.864)	(11.874)	(3.846)	(2.526)	-	(67.341)
Baja de activos designados al costo	-	(124)	(3.144)	(1.614)	(240)	-	(5.122)
Reexpresión	8.026	14.090	8.419	5.733	473	-	36.741
Transferencias	(10.406)	3.692	(10.483)	24.798	-	-	7.601
Deterioro	-	<u>(2.079)</u>	-	-	-	-	<u>(2.079)</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>199.191</u>	<u>497.901</u>	<u>253.217</u>	<u>461.849</u>	<u>23.921</u>	<u>1</u>	<u>1.436.080</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2017</u>	-	(118.331)	(181.662)	(222.108)	(10.069)	(1)	(532.171)
Costo:							
Compras	-	(573)	-	-	-	-	(573)
Retiros:							
Ventas	-	1.530	8.773	3.859	1.957	-	16.119
Baja de activos designados al costo	-	124	3.097	1.553	238	-	5.012
Depreciación del periodo con cargo a resultados	-	(11.067)	(41.803)	(28.945)	(3.765)	-	(85.580)
Reexpresión	-	(6.074)	(6.596)	(4.360)	(268)	-	(17.298)
Transferencias	-	<u>(11.535)</u>	<u>7.031</u>	<u>(15.906)</u>	<u>51</u>	-	<u>(20.359)</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	-	<u>(145.926)</u>	<u>(211.160)</u>	<u>(265.907)</u>	<u>(11.856)</u>	<u>(1)</u>	<u>(634.850)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>199.191</u>	<u>351.975</u>	<u>42.057</u>	<u>195.942</u>	<u>12.065</u>	-	<u>801.230</u>

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

marzo 31, 2019

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	1	(1.393)	1.506	114	-
Equipo informático	128	(98)	3	9	(103)
Enseres y accesorios	25	(3)	4	7	(6)
Vehículos	<u>10</u>	<u>(209)</u>	<u>271</u>	<u>65</u>	<u>(3)</u>
	<u>164</u>	<u>(1.703)</u>	<u>1.784</u>	<u>194</u>	<u>(112)</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	61	(47.565)	65.291	20.703	(2.978)
Equipo informático	5.698	(2.642)	1.669	518	(1.484)
Enseres y accesorios	3.048	(446)	249	221	(416)
Vehículos	<u>37</u>	<u>(570)</u>	<u>594</u>	<u>33</u>	<u>(19)</u>
	<u>8.844</u>	<u>(51.223)</u>	<u>67.803</u>	<u>21.475</u>	<u>(4.897)</u>

\* Del valor total del producto de la venta se recibió una participación en fondo de inversión colectiva por \$37.722 correspondiente a los inmuebles vendidos a diciembre 31, 2018.

### Restricciones en la titularidad de propiedad y equipo,

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

#### 12.7 Propiedades de Inversión

A diciembre 31 de 2018 las propiedades de inversión registraron \$73.815, a marzo 31 de 2019, \$108.474. La variación se explica por las transferencias desde otros activos de \$5.666, las transferencias desde propiedad y equipo de Banco Davivienda Panamá S.A., de Torre Davivienda Piso 12, Torre Davivienda Piso 13, Torre Davivienda Piso 14, Torre Davivienda Piso 15 y Torre Davivienda Piso 16, por \$41.827, las transferencias hacia propiedad y equipo por \$11.204, reexpresión de -\$997 y depreciación del periodo por -\$633.

#### 12.8 Arrendamientos

##### Banco como arrendatario

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco es arrendatario:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Total</u>
Activos por derecho de uso	1.079.944	-	1.147.785
Depreciación del periodo	(33.209)	(2.979)	(36.188)
Activos por derecho de uso, neto	<u>1.046.735</u>	<u>64.862</u>	<u>1.111.597</u>

##### Pasivos por arrendamiento

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>enero 1, 2018</u>
1 año o menos	186.554	182.003
Más de 1 a 5 años	699.509	689.553
Más de 5 años	<u>602.417</u>	<u>622.291</u>
	<u>1.488.480</u>	<u>1.493.847</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>1.104.486</u>	<u>1.151.417</u>

##### Importes reconocidos en resultados

	<u>marzo 31, 2019</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	18.435
Gasto por depreciación	35.520
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	4.685

Las salidas de efectivo totales por arrendamiento fueron \$48.532 para marzo 31, 2019.

## 12.9 Otros activos, neto

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Activos mantenidos para la venta	48.308	61.288
Cuentas por cobrar, neto	1.579.288	1.516.140
Plusvalía	1.635.185	1.635.185
Intangibles	173.404	171.901
Impuesto diferido	29.308	29.144
Bienes recibidos en dación de pago	470.233	436.371
Gastos pagados por anticipado	267.535	136.821
Carta de crédito de pago diferido	50.219	94.281
Derechos Fiduciarios	8.068	8.314
Obras de Arte	3.084	3.030
Activos Pendientes por activar	4.196	9.338
Anticipo de Proyectos	11.416	9.847
Otros	5.315	3.159
Deterioro	<u>(246.157)</u>	<u>(224.920)</u>
	<u>4.039.402</u>	<u>3.889.899</u>

## 12.10 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>marzo 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	Saldo	<u>Intereses pagados</u>	Saldo	<u>Intereses pagados</u>
<b>Pasivos que generan intereses</b>				
Cuenta corriente	5.020.851	29.355	4.549.181	74.493
Cuentas de ahorro	27.853.721	148.233	26.418.741	520.080
Depósitos a término	<u>32.444.072</u>	<u>331.348</u>	<u>31.118.034</u>	<u>1.190.658</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>65.318.644</u>	<u>508.936</u>	<u>62.085.956</u>	<u>1.785.231</u>
<b>Pasivos que No generan intereses</b>				
Cuenta corriente	4.570.139	-	4.909.982	-
Cuentas de ahorro	263.973	-	91.561	-
Exigibilidades por servicios	364.259	-	693.943	-
Depósitos electrónicos	95.616	-	116.638	-
Otros (*)	306.802	-	501.084	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.600.789</u>	<u>-</u>	<u>6.313.208</u>	<u>-</u>
	<u>70.919.433</u>	<u>508.936</u>	<u>68.399.164</u>	<u>1.785.231</u>

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

<u>Moneda legal</u>	<u>marzo 31, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	5.037.345	0,60%	5.144.058	0,67%
Cuenta de ahorros	24.213.087	2,15%	22.374.336	2,15%
Depósitos a término (CDT)	22.964.164	5,61%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	64.616		539.205	
Depósitos electrónicos	95.616		116.638	
Otros (*)	<u>17.731</u>		<u>454.382</u>	
	<u>52.392.559</u>		<u>50.183.898</u>	

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

Moneda extranjera

Depósitos y exigibilidades

Cuenta corriente	4.553.645	0,71%	4.315.105	0,68%
Cuenta de ahorros	3.904.607	1,53%	4.135.966	0,51%
Depósitos a término (CDT)	9.479.908	2,34%	9.562.755	2,60%
Exigibilidades por servicios	299.643		154.738	
Otros (*)	<u>289.071</u>		<u>46.702</u>	
	<u>18.526.874</u>		<u>18.215.266</u>	
	<u>70.919.433</u>		<u>68.399.164</u>	

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

La maduración de depósitos se indica a continuación:

marzo 31, 2019

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	9.590.990	-	-	-	9.590.990
Cuentas de ahorro	28.099.317	18.377	-	-	28.117.694
Depósitos a término	23.244.349	9.139.935	56.676	3.112	32.444.072
Exigibilidades por servicios	364.259	-	-	-	364.259
Depósitos electrónicos	95.616	-	-	-	95.616
Otros	<u>306.802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>306.802</u>
	<u>61.701.333</u>	<u>9.158.312</u>	<u>56.676</u>	<u>3.112</u>	<u>70.919.433</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	9.459.163	-	-	-	9.459.163
Cuentas de ahorro	26.497.223	13.079	-	-	26.510.302
Depósitos a término	23.587.849	7.471.830	55.060	3.295	31.118.034
Exigibilidades por servicios	693.943	-	-	-	693.943
Depósitos electrónicos	116.638	-	-	-	116.638
Otros	<u>501.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>501.084</u>
	<u>60.855.900</u>	<u>7.484.909</u>	<u>55.060</u>	<u>3.295</u>	<u>68.399.164</u>

**12.11 Operaciones de mercado monetario y relacionados**

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

marzo 31, 2019

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,75%	29/03/2019	02/04/2019	52.501
<u>Moneda Legal</u>				
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,30%	29/03/2019	01/04/2019	3.466
Bancos	4,50%	27/03/2019	04/04/2019	19.393
Otros	4% - 6%	23/11/2018	14/06/2019	17.660
Repos pasivos	4,25%	29/03/2019	01/04/2019	869.694
Compromisos originados en posiciones en corto	4,25%	27/03/2019	12/04/2019	123.798
				<u>1.086.512</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	3,13%	13/12/2018	14/01/2019	60.900
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,10%	28/12/2018	02/01/2019	180.082
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,00% - 4,20%	28/12/2018	02/01/2019	2.270
Bancos	4,00% - 5,00%	21/12/2018	02/01/2019	31.150
Otros	4,00% - 8,00%	18/10/2018	12/03/2019	2.521.903
Repos pasivos	4,30% - 6,00%	28/12/2018	02/01/2019	954.777
Compromisos originados en posiciones en corto	3,30% - 4,00%	24/12/2018	04/01/2019	<u>35.459</u>
				<u>3.786.541</u>

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

## 12.12 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				12.495.235
Nuevos préstamos	Pesos	0,39% - 9,97%	2019 - 2031	152.084
	Dólares	2,18% - 7,00%	2019 - 2034	2.827.835
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2019 - 2049	3.492
Pagos del periodo	Pesos	0,30% - 13,06%	2019 - 2031	(290.105)
	Dólares	2,50% - 6,03%	2014 -2034	(3.265.718)
	Colones	0% - 7,4%	2016-2021	(2.475)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				59.255
Reexpresión				(246.268)
Costo por amortizar				(3.424)
Otros				<u>561</u>
				<u>11.730.472</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				9.686.332
Nuevos préstamos	Pesos	0,30% - 13,04%	2018 - 2030	959.510
	Dólares	1,65% - 7,00%	2018 - 2032	11.362.602
	Colones	5,00% - 6,00%	2018 - 2019	29.248
	Lempiras	6,64%- 12,50%	2018 - 2048	33.801
Pagos del periodo	Pesos	0,30% - 12,50%	2018 - 2030	(872.288)
	Dólares	1,65% - 8,00%	2011 - 2034	(9.639.853)
	Colones	0% - 7,20%	2016 - 2021	(29.905)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				
Intereses por pagar				144.986
Reexpresión				830.824
Otros				(12.953)
Costo por amortizar obligaciones financieras				<u>2.931</u>
				<u>12.495.235</u>

Al 31 de marzo de 2019 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

Entidades del país:	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.047.978	2.162.609
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	4.661.356	5.063.520
Otras obligaciones	610.167	621.814
Entidades del exterior	<u>4.410.971</u>	<u>4.647.292</u>
	<u>11.730.472</u>	<u>12.495.235</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

marzo 31, 2019

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	64.097	399.709	41.986	-	505.792
Finagro	9.543	110.861	50.655	3.603	174.662
Findeter	3.047	135.096	931.685	297.696	1.367.524
Moneda Extranjera					
Bancoldex	169.512	-	6.350	-	175.862
Findeter	154.161	-	-	-	154.161
Bancos y entidades del exterior	<u>5.403.568</u>	<u>1.811.592</u>	<u>1.753.965</u>	<u>383.346</u>	<u>9.352.471</u>
Entidades del exterior	5.398.124	1.667.389	1.753.965	383.346	9.202.824
Otras Obligaciones	<u>5.444</u>	<u>144.203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149.647</u>
	<u>5.803.928</u>	<u>2.457.258</u>	<u>2.784.641</u>	<u>684.645</u>	<u>11.730.472</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	74.590	411.507	43.409	-	529.506
Finagro	11.037	108.851	56.958	3.854	180.700
Findeter	7.162	128.720	1.031.283	285.238	1.452.403
Moneda Extranjera					
Bancoldex	94.037	29.811	75.036	22	198.906
Findeter	288	-	63.708	77.089	141.085
Bancos y entidades del exterior	<u>6.422.257</u>	<u>1.394.689</u>	<u>991.751</u>	<u>1.183.938</u>	<u>9.992.635</u>
	<u>6.609.371</u>	<u>2.073.578</u>	<u>2.262.145</u>	<u>1.550.141</u>	<u>12.495.235</u>

### 12.13 Instrumentos de deuda emitidos

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

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				10.685.827
Nuevas emisiones	Pesos	IPC+3.64	2026	224.032
	Pesos	TF 6.29	2021	275.968
	Dólares	5.99% - 6.30%	2025 - 2034	95.244
	Colones	8.60%-8.65%	2019 - 2024	106.600
Otros movimientos				
Costo por amortizar				817
Intereses por pagar				6.516
Reexpresión				(57.504)
Otros				<u>4.980</u>
				<u>11.342.480</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				12.008.969
Nuevas emisiones	Pesos	IPC + 1,00% - 3,39%	2023 - 2026	365.845
	Pesos	IBR+ 1,09%	2021	87.025
	Dólares	4,75% - 4,75%	2018 - 2020	81.244
	Colones	8,42% - 9,13%	2018 - 2020	269.000
Redenciones	Pesos	TF 5,94%	2018	(378.756)
	Pesos	IPC +3,99%	2018	(235.285)
	Dólares	2,95% - 4,78%	2013 - 2018	(1.580.183)
	Colones	6.63% - 8.533%	2016 - 2018	(39.612)
	Lempiras	0,05% - 0,15%	2016 - 2017	(422)
Otros movimientos				
Costo por amortizar				13.143
Intereses por pagar				(6.221)
Reexpresión				46.556
Otros				<u>54.524</u>
				<u>10.685.827</u>

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	8.370.967	7.842.444
Moneda extranjera	1.604.746	1.666.485
UVR	<u>158.400</u>	<u>156.449</u>
	<u>10.134.113</u>	<u>9.665.378</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera	601.260	497.718
Colones	290	299
Lempiras	<u>606.817</u>	<u>522.432</u>
	<u>1.208.367</u>	<u>1.020.449</u>
	<u>11.342.480</u>	<u>10.685.827</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias  
Notas a los estados financieros condensados consolidados

A continuación se muestran los bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Menor a 1 año	1.174.948	750.119
Entre 1 y 5 años	6.052.285	6.248.649
Entre 5 y 10 años	3.734.173	3.687.059
Más de 10 años	<u>381.074</u>	<u>-</u>
	<u>11.342.480</u>	<u>10.685.827</u>

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

Con corte a marzo 31 de 2019, no se realizaron rendiciones.

diciembre 31, 2018

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	Bono Ordinario	36	TF 5,94%	12/02/2018	378.756
10/03/2011	Bono Ordinario	84	IPC+3,88%	10/03/2018	76.055
10/03/2011	Bono Ordinario	90	IPC+3,99%	10/09/2018	159.230
29/01/2013	Bono Ordinario	60	TF 2,95%	29/01/2018	<u>1.401.382</u>
					<u>2.015.423</u>

#### Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de marzo de 2019 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

Durante el periodo de 2019, el Banco renovó las obligaciones financieras designada como cobertura por valor de USD 146 millones para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre la inversión y los créditos.

El Banco Davivienda Salvadoreño emitió deuda tasa fija por USD 150 millones entre noviembre y diciembre de 2013, y en julio de 2015, a un plazo promedio de 7 años. Con el objetivo de reducir la sensibilidad del margen financiero ante cambios en las tasas de interés, se realizó la declaración de una cobertura de valor razonable con el objetivo de disminuir la brecha de reprecio entre la deuda emitida y los activos del balance. Se designó como partida cubierta la emisión de deuda por USD 150 millones y como instrumento de cobertura un paquete de swaps para recibir flujos tasa fija y pagar LIBOR. Con esta estrategia se obtiene de forma sintética un pasivo tasa variable (LIBOR + spread) que calza con el reprecio de los activos del balance del Banco. Al 31 de marzo de 2019 dicha estrategia asciende a un monto de USD 124.5 millones, producto de la amortización de la deuda. La razón de eficiencia refleja una alta efectividad, toda vez que convergen las condiciones faciales de la deuda emitida y los contratos swap, cumpliéndose con el propósito de convertir un instrumento tasa fija en uno tasa variable.

#### Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

Producto de la presencia de Davivienda en el exterior a través de sus filiales, el libro bancario es sensible a los tipos de cambio. Este hecho afecta dos variables de suma importancia para la entidad; i) el valor económico, entendido como la agregación del estado de Pérdidas y Ganancias (PyG), y el Otro Resultado Integral (ORI), y ii) la relación de solvencia o suficiencia patrimonial.

La estrategia adoptada por Davivienda tiene por objetivo proteger el valor económico en escenarios de revaluación del peso colombiano y reducir la sensibilidad de la relación de solvencia en escenarios de devaluación. Esta estrategia combinada implica mantener posiciones largas en moneda extranjera en ciertos rangos de tasa de cambio que acoten las pérdidas en valor económico y mantengan la sensibilidad de la relación de solvencia dentro de los rangos establecidos en el marco de apetito de riesgo de la entidad.

Para este efecto, Davivienda hace uso de diversos instrumentos de cobertura, tales como posiciones pasivas de contado, instrumentos financieros derivados y cualquier otro instrumento que se ajuste al propósito de la gestión del riesgo cambiario. Asimismo adopta la contabilidad de cobertura para reducir la asimetría contable que se presenta entre PyG y ORI.

Otro punto relevante de la estrategia radica en la diversidad de monedas a las está expuesto el libro bancario; el colón costarricense, la lempira hondureña y el dólar americano. Debido a la poca profundidad de los mercados costarricenses y hondureños no se cuenta de forma recurrente con instrumentos de cobertura, bien sea por su elevado costo o simplemente por la inexistencia de oferta. Por esta consideración, las coberturas contables se enfocan en la protección del riesgo dólar americano - peso colombiano.

A continuación se detallan las partidas cubiertas, correspondientes a las inversiones en títulos participativos de Davivienda en sus filiales de Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá, con los respectivos instrumentos de cobertura.

	<u>Costa Rica</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
Ratio Cobertura	64%	72%	78%	65%	70%
<b>Posición Partida Cubierta</b>					
Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen	138.435	3.786	311	224	
Valor Inversión Patrimonial en USD	232	155	311	224	922
<b>Posición Instrumentos de Cobertura</b>					
Bonos en USD	148	111	241	-	500
Créditos Corresponsales en USD	-	-	-	146	146

### **Eficacia de la Cobertura**

Al tratarse de una cobertura de tipo de cambio, donde el componente cubierto de la partida cubierta corresponde exclusivamente a la variación en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano, se tiene una relación directa e inversa entre la partida primaria y el instrumento de cobertura, pues ambos son sensibles en la misma proporción al movimiento del tipo de cambio peso - dólar.

La evaluación retrospectiva de la eficacia de la cobertura, basada en el método dollar offset, que compara para el periodo de análisis el cambio en el valor de la partida cubierta con el cambio en el valor del instrumento de cobertura, por concepto del riesgo cubierto, arroja un resultado para el primer trimestre del año 2019 del 100%.

## 12.14 Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Proveedores y servicios por pagar	689.077	723.570
Retenciones y aportes laborales	132.405	147.142
Seguro de depósitos	35.629	68.682
Comisiones y honorarios	5.798	5.808
Prometientes compradores	10.651	8.051
Fondo garantías instituciones financieras	26.879	30.261
Contribución sobre transacciones	20.572	27.738
Liquidación forward terceros	19.359	24.355
Reaseguradores exterior cuenta corriente	21.310	20.334
Cheques pendientes de cobro	17.239	21.275
Desembolsos pendientes acreedores	20.711	20.242
Acreedor bonos de seguridad	18.866	18.926
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	82.102	16.749
Franquicias	14.611	14.475
Seguros	8.259	7.588
Cuenta por pagar Nación Ley 546	6.860	6.775
Tarjeta de crédito	4.786	4.894
Dividendos y excedentes	321.855	4.818
Saldo disponible VISA prepago	4.480	4.509
Diversas	<u>190.885</u>	<u>206.191</u>
	<u>1.652.334</u>	<u>1.382.383</u>

## 12.15 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 fue de 27.9% y 21.6% respectivamente. La variación de 6.3% de tasa efectiva se origina principalmente por los siguientes factores:

A marzo de 2019 se presenta un menor ingreso de rentas exentas respecto al mismo periodo del año 2018, dado que la Ley 1943 de 2018 eliminó las rentas exentas de leasing habitacional. Por lo anterior, se genera un incremento de 2 puntos porcentuales en la tasa efectiva del trimestre a marzo 2019 respecto al mismo trimestre 2018.

A marzo de 2019 se presenta una disminución de las utilidades de las subsidiarias del exterior respecto al mismo periodo en 2018. Teniendo en cuenta que la tasa de tributación en los países de las subsidiarias está entre el 0% y 30%, hay un diferencial de tasas frente a la tasa nominal de tributación aplicable en Colombia del 37%, lo que genera un incremento en la tasa efectiva consolidada a marzo de 2019 frente al mismo trimestre del año anterior aproximadamente de 4 puntos porcentuales.

## 12.16 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Beneficios a empleados	209.412	215.078
Impuestos por pagar	42.159	61.731
Impuesto diferido por pagar	960.564	905.779
Reservas Técnicas	200.811	205.582
Arrendamientos (*)	1.104.486	-
Otras Provisiones (1)	257.787	167.401
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	22.946	19.801
En operaciones conjuntas	<u>1.438</u>	<u>1.438</u>
Subtotal	<u>2.799.603</u>	<u>1.576.810</u>
Ingresos anticipados	140.396	149.714
Cartas de crédito de pago diferido	50.219	94.281
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	106.866	125.280
Abonos Diferidos	3.289	4.370
Mantenimiento y reparaciones	15.675	2.448
Sobrantes	65.163	68.871
Diversos	<u>31.173</u>	<u>29.975</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>3.212.384</u>	<u>2.051.749</u>

(\*) A partir del 1 de enero de 2019 se reconocieron pasivos por arrendamiento dada la aplicación por primera vez de la NIIF 16, ver nota 5.

- 1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por \$33.036 y provisión por obligaciones laborales por \$29.198 para un total de \$62.235

## 12.17 Patrimonio

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

### Capital Social

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$76.784.

### Prima en colocación de Acciones:

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

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	1.774.617	1.774.617
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

### **Reservas**

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	4.495.412	3.701.108
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	132.705	75.456
A disposición de la Asamblea	201.244	66.104
Para futuras capitalizaciones	58.873	28.385
Por disposiciones fiscales	<u>137</u>	<u>137</u>
	<u>392.959</u>	<u>170.082</u>

### **Realizaciones adopción por primera vez**

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	167.918	23.335
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	-	(18.932)
Valorizaciones de inversiones	-	(6.414)
Impuesto Diferido NIIF 9	-	167.520
Otros	<u>(5.996)</u>	<u>2.409</u>
Saldo Final	<u>161.922</u>	<u>167.918</u>

### **Utilidad por acción**

La utilidad por acción al corte del 31 de marzo de 2019 y 2018 fue de \$871 y \$1.006, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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

#### **Distribución de resultados**

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

- a) Aumentar la reserva legal por \$477.953 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.

- b) Decretar dividendos en efectivo por \$378.804, a razón de \$840 pesos por acción pagaderos el 50% por \$ 420 por acción el 03 de abril y el otro 50% por \$ 420 el día 18 de septiembre de 2019, para completar el valor del dividendo de \$840 por acción se libera reserva ocasional por 599 para un total de dividendos a pagar de \$379.403.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$338.125.

Otras decisiones:

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

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

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

En millones de pesos

<b><u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u></b>	<b><u>marzo 31, 2019</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2018</u></b>	<b><u>Variación mar 19 - dic 18</u></b>
<b>Patrimonio Técnico</b>	12.041.515	<b>11.794.760</b>	<b>246.755</b>
Patrimonio Básico Ordinario	8.667.162	7.886.852	780.310
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(930.562)	(929.913)	(649)
Patrimonio Adicional	3.374.352	3.907.908	(533.556)
Valor en Riesgo de Mercado	360.120	370.068	(9.948)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	95.367.068	94.724.021	643.047
<b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>	<b>12,12%</b>	<b>11,93%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b>	<b>8,72%</b>	<b>7,98%</b>	<b>0,74%</b>

En marzo, la Asamblea General de Accionistas, en uso de las disposiciones normativas que permiten la reorganización del patrimonio y para un fortalecimiento de la solvencia, aprobó proposiciones con un incremento en reserva legal de \$782 mil millones. A su vez, la Asamblea asumió el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2019 del 35% sobre las utilidades del ejercicio en curso.

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

Finalmente, los establecimientos de crédito deberán 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.

### 12.18 Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

marzo 31, 2019

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	197.261	5,30%	10.453
Corredores Davivienda S.A	81.188	4,30%	3.495
Cobranzas Sigma S.A.S	609	6,00%	37
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	590.295	3,88%	22.892
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	914.774	1,76%	16.094
Seguros Bolívar Honduras S.A.	106.341	9,94%	10.572
Corporación Davivienda S.A.	466.375	0,03%	126
Seguros Costa Rica S. A:	38.495	49,00%	<u>18.862</u>
			<u>95.216</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	220.284	5,30%	11.671
Corredores Davivienda S.A	78.766	4,30%	3.391
Cobranzas Sigma S.A	1.197	6,00%	72
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	969.894	1,76%	17.064
Banco Davivienda Honduras S.A.	413.765	3,19%	13.186
Seguros Bolívar Honduras S.A.	117.732	9,94%	11.705
Corporación Davivienda S.A.	470.686	0,03%	130
Aseguradora Mixta S. A.	39.751	49,00%	<u>19.478</u>
			<u>98.158</u>

### **13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales**

#### **13.1 Ingresos por intereses , neto**

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>marzo 31, 2018</u>
Intereses de cartera	2.382.033	2.230.101
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	26.480	26.667
 Instrumentos de Deuda		
Utilidad	152.883	106.784
Pérdida	6.941	18.802
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>145.942</u>	<u>87.982</u>
 Utilidad	76.850	33.359
Pérdida	3.574	292
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>73.276</u>	<u>33.067</u>
	<u>219.218</u>	<u>121.049</u>
 Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	18.490	30.708
Pérdida	8.289	11.573
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>10.201</u>	<u>19.135</u>
 Utilidad	11.869	10.672
Pérdida	2.591	2.688
Venta de inversiones, neto	<u>9.278</u>	<u>7.984</u>
	<u>2.647.210</u>	<u>2.404.936</u>

#### **13.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto**

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>marzo 31, 2018</u>
Ingreso por operación de Seguros	81.600	74.015
Gasto por operación de Seguros	<u>56.019</u>	<u>50.370</u>
	<u>25.581</u>	<u>23.645</u>
 Ingreso Comisiones y servicios	379.317	357.899
Gastos por comisiones y servicios	<u>94.695</u>	<u>75.316</u>
	<u>284.622</u>	<u>282.583</u>
	<u>310.203</u>	<u>306.228</u>

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

### 13.3 Gastos operacionales

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>marzo 31, 2018</u>
Sueldos y prestaciones	276.584	260.025
Incentivos	41.104	33.618
Beneficios a empleados	60.928	53.698
Mantenimiento y Adecuaciones	46.973	37.879
Servicios de Aseo y Vigilancia	13.871	13.983
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	24.194	22.229
Seguros	19.813	18.094
Contribuciones y Otros	21.923	26.029
Arrendamientos	11.395	50.568
Procesamiento electrónico de datos	21.475	19.704
Honorarios	63.960	53.280
Transportes	28.249	25.398
Impuestos	59.730	54.217
Seguro Depósito	38.812	35.098
Otros	71.314	56.160
Amortizaciones y depreciaciones	67.443	29.165
	<u>867.768</u>	<u>789.145</u>

### 13.4 Otros ingresos y (gastos), neto

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>marzo 31, 2018</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	7.213	4.632
Por venta de propiedades	2.222	1.101
Reversiones pérdidas por deterioro	7.844	7.153
Otros ingresos	<u>20.112</u>	<u>22.526</u>
	<u>37.391</u>	<u>35.412</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	16.996	10.832
Por venta de propiedades	543	585
Reversiones pérdidas por deterioro	43.227	48.940
Otros gastos	<u>1.963</u>	<u>1.538</u>
	<u>62.729</u>	<u>61.895</u>
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	(426)	990
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	16.184	(12.872)
Derivados, neto	(15.203)	39.313
Dividendos Recibidos	<u>9.940</u>	<u>9.984</u>
	<u>10.495</u>	<u>37.415</u>
	<u>(14.843)</u>	<u>10.932</u>

### 14. Partes relacionadas

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 a 31 de marzo de 2019.

### 15. Eventos o hechos posteriores

A la fecha de los estados financieros no se presentan hechos posteriores que deban revelarse.