

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

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

Contenido

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



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.

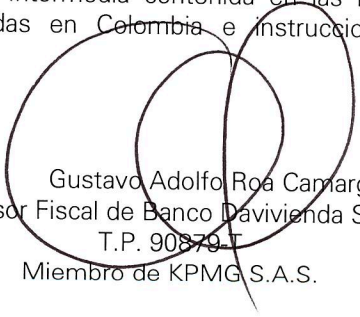
Alcance de la revisión

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.

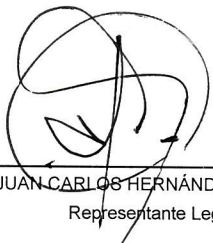
15 de mayo de 2019

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

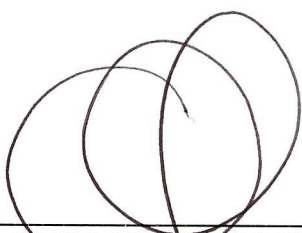
| | Nota | marzo 31, 2019 | diciembre 31, 2018 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | |
| Efectivo | 12.1 | 8.465.922 | 9.523.601 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | 12.2 | 1.432.721 | 412.943 |
| Inversiones medidas a valor razonable | 12.3 | 8.317.083 | 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 |
| Total activo | | 111.766.692 | 110.723.938 |
| PASIVO | | | |
| 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 |
| Total pasivo | | 100.369.301 | 99.314.042 |
| PATRIMONIO | | | |
| 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 |
| Total Patrimonio de los propietarios de la controladora | | 11.302.175 | 11.311.738 |
| Participación no controladora | 12.18 | 95.216 | 98.158 |
| Total patrimonio | | 11.397.391 | 11.409.896 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 111.766.692 | 110.723.938 |

(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 |
| Margen financiero bruto | | 1.697.722 | 1.515.033 |
| Deterioro activos financieros, neto | | 579.991 | 463.810 |
| Margen financiero neto | | 1.117.731 | 1.051.223 |
| 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 |
| Margen operacional | | 545.323 | 579.238 |
| Impuesto de renta y complementarios | 12.15 | 152.064 | 124.915 |
| Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora | | 391.796 | 452.790 |
| Utilidad del periodo atribuible a participaciones no controladoras | | 1.463 | 1.533 |
| Utilidad del periodo | | 393.259 | 454.323 |
| 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 |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos: | | |
| Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral | (3.286) | (38.043) |
| Beneficios a empleados largo plazo | (1.229) | (1.040) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos | (4.515) | (39.083) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos: | | |
| 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 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (17.929) | (567.568) |
| Total otro resultado integral, neto de impuestos | (22.444) | (606.651) |
| Resultado integral total | 370.815 | (152.328) |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 372.550 | (146.941) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | (1.735) | (5.387) |
| Resultado integral total | 370.815 | (152.328) |

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)

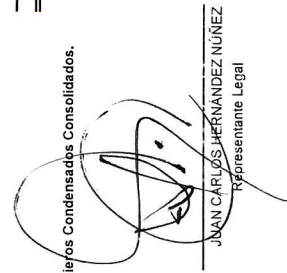
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

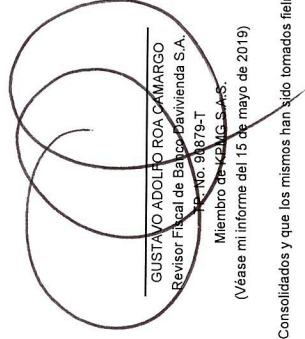
Periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018

| | 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 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 76.784 | 4.676.804 | 3.680.171 | 117.108 | 173.745 | 1.044.270 | 452.790 | 10.221.672 | 81.539 | 10.303.211 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 76.784 | 4.676.804 | 3.701.108 | 170.082 | 167.918 | 1.128.942 | 1.390.100 | 11.311.738 | 98.158 | 11.409.896 |
| Traslado utilidades | - | - | - | - | - | - | (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 |
| Saldo al 31 de marzo de 2019 | 76.784 | 4.676.804 | 4.495.412 | 392.959 | 161.922 | 1.105.496 | 391.796 | 11.302.175 | 95.216 | 11.397.391 |

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))

| Periodos terminados el 31 de marzo de: | Nota | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-----------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| 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 |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | | |
| 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) |
| Efectivo neto (Usado en) provisto por actividades de operación | | (19.683) | 1.085.590 |

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 |
|--|-------|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| 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) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión | | 52.187 | (130.635) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | | |
| 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) | - |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación | | 34.441 | (2.038.077) |
| (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 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (*) | | 9.898.643 | 8.411.914 |

(*) 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> |
| <u>Banco Davivienda S.A.</u> | <u>12.355</u> | <u>559</u> | <u>12.513</u> | <u>570</u> |
| <u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u> | <u>43</u> | <u>1</u> | <u>41</u> | <u>1</u> |
| <u>Subsidiarias Nacionales</u> | | | | |
| 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> |
| <u>Subsidiarias del Exterior</u> | | | | |
| 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 |
| Activo | | | | |
| <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> |
| Pasivo | | | | |
| <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> |
| Activo | | | | |
| <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 | - |
| Total activo | 9.996.525 | 7.067.781 | 2.306.776 | 621.968 |
| Pasivo | | | | |
| <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 | - |
| Total pasivo | 513.086 | - | 513.086 | - |

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>2018</u> | <u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u> | <u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> | <u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u> | <u>Compras</u> | <u>Liquidaciones</u> | <u>marzo 31, 2019</u> |
|--|-------------------------------------|---|---|--------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| Activo | | | | | | | |
| <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 |
| Total activo | 621.968 | (27.140) | 6 | - | 115.578 | (60.982) | 649.430 |

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

| | diciembre 31, 2017 | <u>Ganancias (pérdidas) totales en resultados</u> | <u>En otros resultados integrales</u> | <u>Reclasifica- 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 |
| Total activo | 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 | |
| Activos | | | | | |
| 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 |
| Total activos financieros | 88.703.267 | 415.645 | 1.032.931 | 87.254.691 | 86.640.367 |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos | | | | | |
| 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 |
| Total pasivos | 56.003.524 | 10.572.532 | 32.527.653 | 12.903.339 | 55.517.024 |

| | Valor Razonable | diciembre 31, 2018 | | | Valor en Libros |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | | 1 | Jerarquía 2 | 3 | |
| Activos | | | | | |
| 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 |
| Total activos financieros | 87.821.498 | 408.153 | 1.023.560 | 86.389.785 | 85.936.452 |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos | | | | | |
| 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 |
| Total pasivos | 54.710.940 | 10.058.981 | 31.186.443 | 13.465.516 | 54.299.096 |

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) |
| Margen Financiero Neto | <u>517.962</u> | <u>234.478</u> | <u>63.617</u> | <u>228.888</u> | <u>72.786</u> | <u>1.117.731</u> |
| 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 | <u>(46.357)</u> | <u>(37.500)</u> | <u>(22.055)</u> | <u>(24.988)</u> | <u>(21.164)</u> | <u>(152.064)</u> |
| Utilidad Neta | <u>188.228</u> | <u>63.851</u> | <u>20.175</u> | <u>70.203</u> | <u>50.802</u> | <u>393.259</u> |

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) |
| Margen Financiero Neto | <u>351.117</u> | <u>244.682</u> | <u>21.196</u> | <u>177.765</u> | <u>256.463</u> | <u>1.051.223</u> |
| 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 | <u>115.864</u> | <u>121.315</u> | <u>29.228</u> | <u>80.674</u> | <u>232.157</u> | <u>579.238</u> |
| Impuesto de renta y complementarios | (817) | (41.156) | (25.360) | (21.104) | (36.478) | (124.915) |
| Utilidad Neta | <u>115.047</u> | <u>80.159</u> | <u>3.868</u> | <u>59.570</u> | <u>195.679</u> | <u>454.323</u> |

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).

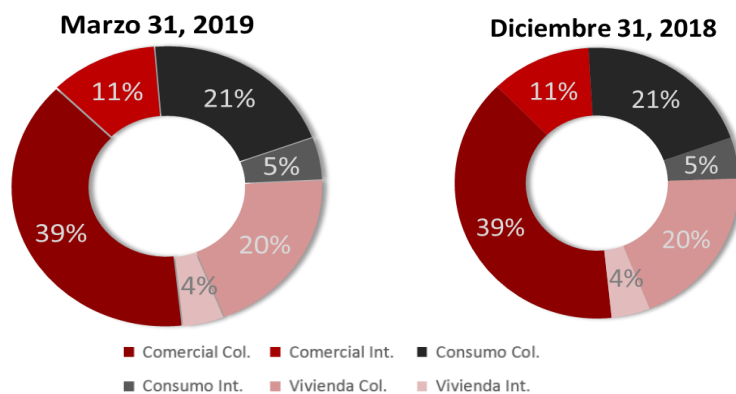
Respecto al rubro de cambios y derivados, este presentó un decrecimiento de \$8.933 y se debe principalmente al rubro de cambios, en donde el egreso tuvo un mayor crecimiento que el ingreso para este periodo (118,6% y 108% respectivamente).

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 |
| Davivienda Colombia | 58.381.521 | 9.009.733 | 3.221.861 | 70.613.115 | 57.720.191 | 8.753.413 | 3.106.978 | 69.580.582 |
| 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 |
| Subsidiarias Internacionales | 16.920.645 | 793.410 | 420.372 | 18.134.427 | 17.003.821 | 814.545 | 422.645 | 18.241.011 |
| 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 |
| TOTAL | 75.302.166 | 9.803.143 | 3.642.233 | 88.747.542 | 74.724.012 | 9.567.958 | 3.529.623 | 87.821.593 |

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

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.

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

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> |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Costa Rica | 3.626.614 | 1.016.173 | 1.763.800 | 6.406.587 |
| 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 |
| Salvadoreño | 2.845.882 | 2.249.770 | 985.816 | 6.081.468 |
| 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 |
| Honduras | 1.237.110 | 921.231 | 760.962 | 2.919.303 |
| 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 |
| Panamá | 2.308.494 | 110.918 | 307.657 | 2.727.069 |
| 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 |
| Total general | 10.018.100 | 4.298.092 | 3.818.235 | 18.134.427 |

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

| Activo | marzo 31, 2019 | | diciembre 31, 2018 | |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| | Con Garantía | Sin Garantía | Con Garantía | Sin Garantía |
| 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:

| Modelos de Negocio | marzo 31, 2019 | | | | diciembre 31, 2018 | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
| Davivienda Colombia | 683.061 | 911.315 | 1.854.560 | 3.448.936 | 646.020 | 850.009 | 1.746.443 | 3.242.472 |
| 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 |
| Subsidiarias Internacionales | 171.443 | 86.379 | 226.765 | 484.587 | 172.182 | 83.469 | 211.554 | 467.205 |
| 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 |
| TOTAL | 854.504 | 997.694 | 2.081.325 | 3.933.523 | 818.202 | 933.478 | 1.957.997 | 3.709.677 |

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 |
| Davivienda Colombia | 1,17% | 10,11% | 57,56% | 4,88% | 1,12% | 9,71% | 56,21% | 4,66% |
| 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% |
| Subsidiarias Internacionales | 1,01% | 10,89% | 53,94% | 2,67% | 1,01% | 10,25% | 50,05% | 2,56% |
| 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% |
| TOTAL | 1,13% | 10,18% | 57,14% | 4,43% | 1,09% | 9,76% | 55,47% | 4,22% |

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% |
| Total | 10.147.577 | 11.006.719 | (859.142) | -8% |

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% |
| Total | 10.147.577 | 11.006.719 | (859.142) | -8% |

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% |
| Total | 10.147.577 | 11.006.719 | (859.142) | -8% |

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 |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario | 1.047.999 | 34.931 | 3,3% | 5.240 | (5.240) |
| Moneda Legal | 792.838 | 23.523 | 3,0% | 3.964 | (3.964) |
| Moneda Extranjera | 255.161 | 11.408 | 4,5% | 1.276 | (1.276) |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI | 8.319.913 | 400.345 | 4,8% | 3.219 | (3.219) |
| Moneda Legal | 5.507.269 | 257.589 | 4,7% | (6.699) | 6.699 |
| Moneda Extranjera | 2.812.644 | 142.756 | 5,1% | 9.918 | (9.918) |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 4.093.446 | 183.319 | 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) |
| Total Activos en moneda legal | 70.831.886 | 7.568.599 | 10,7% | 200.668 | (200.668) |
| Total Activos en moneda extranjera | 25.794.822 | 2.065.720 | 8,0% | 110.773 | (110.773) |
| Total Activos que devengan intereses | 96.626.708 | 9.634.319 | 10,0% | 311.442 | (311.442) |
| Pasivos Financieros con costo financiero | | | | | |
| Captaciones del Público | 66.890.602 | 2.287.913 | 3,4% | 222.284 | (222.284) |
| Moneda Legal | 49.781.966 | 1.804.293 | 3,6% | 171.137 | (171.137) |
| Moneda Extranjera | 17.108.636 | 483.620 | 2,8% | 51.147 | (51.147) |
| Bonos | 10.489.211 | 704.460 | 6,7% | 27.928 | (27.928) |
| Moneda Legal | 7.972.092 | 555.572 | 7,0% | 27.928 | (27.928) |
| Moneda Extranjera | 2.517.119 | 148.888 | 5,9% | - | - |
| Operaciones de mercado monetario | 2.141.231 | 73.901 | 3,5% | 10.706 | (10.706) |
| Moneda Legal | 2.012.585 | 65.522 | 3,3% | 10.063 | (10.063) |
| Moneda Extranjera | 128.646 | 8.379 | 6,5% | 643 | (643) |
| Préstamos Entidades | 11.506.342 | 537.238 | 4,7% | 57.532 | (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) |
| Pasivos en moneda legal | 61.880.509 | 2.558.163 | 4,1% | 219.697 | (219.697) |
| Pasivos en moneda extranjera | 29.146.877 | 1.045.348 | 3,6% | 98.753 | (98.753) |
| Total Pasivos con costo financiero | 91.027.386 | 3.603.512 | 4,0% | 318.450 | (318.450) |
| Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés | 5.599.322 | 6.030.807 | | (7.008) | 7.008 |
| 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 |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario | 988.486 | 36.325 | 3,7% | 4.942 | (4.942) |
| Moneda Legal | 729.031 | 26.969 | 3,7% | 3.645 | (3.645) |
| Moneda Extranjera | 259.455 | 9.355 | 3,6% | 1.297 | (1.297) |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI | 8.329.791 | 342.384 | 4,1% | 5.994 | (5.994) |
| Moneda Legal | 5.642.591 | 225.474 | 4,0% | (2.977) | 2.977 |
| Moneda Extranjera | 2.687.200 | 116.910 | 4,4% | 8.971 | (8.971) |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 4.485.777 | 160.898 | 3,6% | (13.226) | 13.226 |
| Moneda Legal | 4.124.269 | 140.313 | 3,4% | (10.569) | 10.569 |
| Moneda Extranjera | 361.508 | 20.584 | 5,7% | (2.658) | 2.658 |
| Inversiones a costo amortizado | 1.744.397 | 112.573 | 6,5% | 8.722 | (8.722) |
| Moneda Legal | 1.250.626 | 76.463 | 6,1% | 6.253 | (6.253) |
| Moneda Extranjera | 493.771 | 36.110 | 7,3% | 2.469 | (2.469) |
| Cartera de Créditos | 82.874.187 | 8.893.081 | 10,7% | 285.904 | (285.904) |
| Moneda Legal | 61.506.878 | 7.097.401 | 11,5% | 192.151 | (192.151) |
| Moneda Extranjera | 21.367.309 | 1.795.680 | 8,4% | 93.753 | (93.753) |
| Total Activos en moneda legal | 69.129.126 | 7.426.307 | 10,7% | 199.072 | (199.072) |
| Total Activos en moneda extranjera | 24.807.735 | 1.958.055 | 7,9% | 106.490 | (106.490) |
| Total Activos que devengan intereses | 93.936.861 | 9.384.362 | 10,0% | 305.562 | (305.562) |
| Pasivos Financieros con costo financiero | | | | | |
| Captaciones del Público | 65.212.253 | 2.285.100 | 3,5% | 214.855 | (214.855) |
| Moneda Legal | 48.859.744 | 1.834.852 | 3,8% | 167.493 | (167.493) |
| Moneda Extranjera | 16.352.510 | 450.249 | 2,8% | 47.362 | (47.362) |
| Bonos | 10.114.517 | 713.042 | 7,0% | 27.216 | (27.216) |
| Moneda Legal | 7.769.288 | 566.043 | 7,3% | 27.216 | (27.216) |
| Moneda Extranjera | 2.345.228 | 146.999 | 6,3% | - | - |
| Operaciones de mercado monetario | 2.067.399 | 66.410 | 3,2% | 10.337 | (10.337) |
| Moneda Legal | 1.832.685 | 55.631 | 3,0% | 9.163 | (9.163) |
| Moneda Extranjera | 234.714 | 10.780 | 4,6% | 1.174 | (1.174) |
| Préstamos Entidades | 11.032.527 | 480.229 | 4,4% | 55.163 | (55.163) |
| Moneda Legal | 2.162.880 | 120.006 | 5,5% | 10.814 | (10.814) |
| Moneda Extranjera | 8.869.647 | 360.223 | 4,1% | 44.348 | (44.348) |
| Pasivos en moneda legal | 60.624.598 | 2.576.531 | 4,2% | 214.686 | (214.686) |
| Pasivos en moneda extranjera | 27.802.098 | 968.251 | 3,5% | 92.884 | (92.884) |
| Total Pasivos con costo financiero | 88.426.696 | 3.544.782 | 4,0% | 307.570 | (307.570) |
| Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés | 5.510.165 | 5.839.581 | | (2.008) | 2.008 |
| Moneda Legal | 8.504.528 | 4.849.776 | | (15.614) | 15.614 |
| Moneda Extranjera | (2.994.364) | 989.805 | | 13.606 | (13.606) |

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.

| Vencimientos de pasivos financieros al 31 de marzo de 2019 | Hasta un mes | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de un año | Más de un año y no más de cinco años | Más de cinco años | Total |
|---|---------------------|---|---|---|--------------------------|-------------------|
| Certificados de Depósito a Término | 3.632.502 | 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 |
| Total Pasivos Financieros | 42.568.917 | 7.965.886 | 21.598.043 | 19.908.309 | 6.970.070 | 99.011.225 |

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

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

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><u>8.465.922</u></u> | <u><u>9.523.601</u></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 calificadoros 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><u>8.465.922</u></u> | <u><u>9.523.601</u></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> | <u>4.964.427</u> |
| Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio | <u>5.174</u> | <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> | <u>4.084</u> |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | | 5.103.080 |
| 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

| Producto | Activos | | Pasivos | | Total |
|------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| | Monto nocional | Valor razonable | Monto nocional | Valor razonable | |
| 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

| | | Forward | Futuros | Swaps | Opciones | Total |
|-----------------------|------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 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>30.277.458</u> |
| Total obligaciones | | <u>22.061.795</u> | <u>4.602.084</u> | <u>3.607.637</u> | - | <u>30.271.516</u> |
| Total neto | | <u>37.582</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>> 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>> 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 | <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>6.030.797</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>> 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>> 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> |
| Pasivos que generan intereses | | | | |
| 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> |
| Pasivos que No generan intereses | | | | |
| 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>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>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 | | | | 4.980 |
| | | | | <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 | | | | 54.524 |
| | | | | <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.

| Ratio Cobertura | <u>Costa Rica</u> | <u>Honduras</u> | <u>El Salvador</u> | <u>Panamá</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|
| | 64% | 72% | 78% | 65% | 70% |
| Posición Partida Cubierta | | | | | |
| Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen | 138.435 | 3.786 | 311 | 224 | |
| Valor Inversión Patrimonial en USD | 232 | 155 | 311 | 224 | 922 |
| Posición Instrumentos de Cobertura | | | | | |
| 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 se 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

| <u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u> | <u>marzo 31, 2019</u> | <u>diciembre 31, 2018</u> | <u>Variación mar 19 - dic 18</u> |
|--|------------------------------|----------------------------------|---|
| Patrimonio Técnico | 12.041.515 | 11.794.760 | 246.755 |
| 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 |
| Solvencia Total \geq 9% | 12,12% | 11,93% | 0,19% |
| Solvencia Básica \geq 4.5% | 8,72% | 7,98% | 0,74% |

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.