

Banco Davivienda S.A.

Estados financieros intermedios condensados
separados al 31 de marzo de 2020

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Otros asuntos de interés	13
4. Bases de preparación	15
5. Principales políticas contables	16
6. Uso de estimaciones y juicios	16
7. Nuevas normas emitidas pero no vigentes	16
8. Medición al valor razonable	16
9. Segmentos de operación	20
10. Gestión corporativa de riesgos	21
11. Partidas específicas del estado de situación financiera	32
12. Partidas específicas del estado de resultados	49
13. Partes relacionadas	50
14. Eventos o hechos posteriores	51



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



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

15 de mayo de 2020



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

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

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

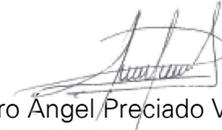
Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

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



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

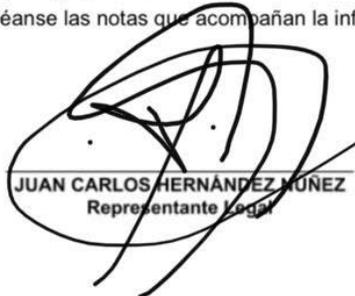
15 de mayo de 2020

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

	Nota	marzo 31, 2020	diciembre 31, 2019
ACTIVO			
Efectivo	11.1	5.628.245	4.911.090
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	246.602	390.486
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	7.147.087	6.199.325
Derivados	11.4	1.855.430	510.338
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	78.191.307	71.731.670
Cuentas por cobrar, neto	11.6	2.702.883	2.294.813
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	1.742.577	1.642.911
Inversiones en subsidiarias y asociadas		5.045.719	4.336.725
Propiedades y equipo, neto		1.227.861	1.252.902
Plusvalía e intangibles		1.198.957	1.185.400
Otros activos, neto		443.026	426.460
Total activo		105.429.694	94.882.120
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.7	63.647.354	57.777.315
Cuenta de ahorros		30.430.742	26.048.124
Depósitos en cuenta corriente		7.481.780	5.849.206
Certificados de depósito a término		24.904.413	24.690.016
Otras exigibilidades		830.419	1.189.969
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.8	182.467	1.366.095
Derivados	11.4	1.618.776	617.812
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.9	13.482.885	9.480.693
Instrumentos de deuda emitidos	11.10	11.729.306	10.978.422
Cuentas por pagar		1.331.364	1.308.122
Impuesto diferido, neto		70.699	326.572
Otros pasivos y pasivos estimados	11.11	1.660.660	1.561.430
Total pasivo		93.723.511	83.416.461
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)		10.257.633	9.353.681
Adopción por primera vez NIIF		396.864	396.864
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		780.000	350.566
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		42.349	48.345
Utilidad del periodo		229.337	1.316.203
Total patrimonio		11.706.183	11.465.659
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		105.429.694	94.882.120

(*) Incluye prima en colocación de acciones.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ MUÑOZ
 Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 30723-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de:	Nota	2020	2019
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	12.1	2.171.746	2.098.533
Egresos por intereses		805.307	717.869
Depósitos y exigibilidades		496.876	451.512
Depósitos en cuenta corriente		7.641	7.377
Depósitos de ahorro		162.741	134.993
Certificados de depósito a término		326.494	309.142
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		95.509	79.090
Instrumentos de deuda emitidos		194.487	166.810
Otros intereses		18.435	20.457
Margen financiero bruto		1.366.439	1.380.664
Provisiones de activos financieros, neto		746.581	568.796
Margen financiero neto		619.858	811.868
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	169.126	185.770
Resultado de títulos participativos		106.527	75.559
Gastos operacionales	12.3	728.274	653.305
Otros ingresos y gastos, netos		98.963	9.830
Margen operacional		266.200	429.722
Impuesto de renta y complementarios		36.863	97.741
Utilidad del periodo		229.337	331.981
Utilidad por acción del periodo en pesos ⁽¹⁾		508	735

(¹) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de:	2020	2019
Utilidad del periodo	229.337	331.981
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	2.560	(785)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	2.560	(785)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	27.413	(3.599)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(86.378)	22.503
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	760.184	(58.352)
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	(274.345)	35.018
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	426.874	(4.430)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	429.434	(5.215)
Resultado integral total del periodo	658.771	326.766

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



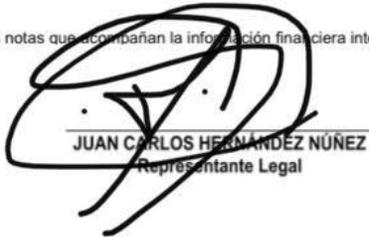
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Periodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019	<u>CAPITAL Y RESERVAS</u>					<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas ocasionales</u>	<u>Adopción por primera vez NIIF</u>	<u>Ganancia no realizada (ORI)</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	421.882	168.271	66.331	1.194.882	10.344.115
Traslado utilidades							1.194.882	(1.194.882)	-
Efecto aplicación NIIF 16 al 1 de enero de 2019							2.448		2.448
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$840 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.03 y Sep.18 de 2019				(599)			(378.804)		(379.403)
Movimiento de reservas:									
Reserva ocasional				338.125			(338.125)		-
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			477.953				(477.953)		-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			258.162	(258.162)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores para aumentar reserva legal			45.453				(45.453)		-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(5.996)		5.996		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						(5.215)			(5.215)
Resultado del periodo								331.981	331.981
Saldo a 31 de marzo de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	415.886	163.056	29.322	331.981	10.293.926
Saldo a 31 de diciembre de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	396.864	350.566	48.345	1.316.203	11.465.659
Traslado utilidades							1.316.203	(1.316.203)	-
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$926 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar.26 y Sep.23 de 2020							(418.247)		(418.247)
Movimiento de Reservas:									
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			460.671				(460.671)		-
Reserva ocasional				437.285			(437.285)		-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal			338.125	(338.125)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el ejercicio 2019, para aumentar reserva legal			5.996				(5.996)		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						429.434			429.434
Resultado del periodo								229.337	229.337
Saldo a 31 de marzo de 2020	76.784	4.676.804	5.015.853	488.192	396.864	780.000	42.349	229.337	11.706.183

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

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

Periodos terminados el 31 de marzo de:	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		229.337	331.981
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	11.3.3	4.906	747
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.5	721.417	586.296
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	60.998	44.133
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		2.990	2.512
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		839	675
Provisión de otros activos, neto		11.071	16.334
Provisión para cesantías		12.445	11.796
Provisión de pasivos estimados, neto		190.604	100.674
Ingresos netos por intereses		(1.358.295)	(1.206.727)
Depreciaciones		46.298	45.054
Amortizaciones		6.462	4.520
Diferencia en cambio, neto		667.997	(20.444)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(102.411)	(75.559)
Valoración de inversiones, neta		(8.124)	(174.211)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones negociables, neta		(954)	273
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(3.182)	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(757.827)	16.004
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(156)	(49)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		512	(54)
Pérdida en venta de otros activos		294	141
Provisión impuesto a las ganancias		36.863	97.741
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		7.679	30.145
(Aumento) disminución de inversiones negociables		(765.844)	1.769.599
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(5.870.660)	(1.423.868)
(Aumento) de cuentas por cobrar		(272.836)	(152.604)
Disminución (aumento) otros activos		7.151	(91.143)
Aumento depósitos y exigibilidades		5.396.960	2.366.627
(Disminución) en operaciones pasivas de mercado monetario		(1.183.628)	(2.673.629)
Aumento (disminución) en derivados y operaciones de contado		421.507	(78.469)
(Disminución) cuentas por pagar		(114.482)	(47.326)
Aumento obligaciones laborales		5.697	12.277
(Disminución) pasivos estimados y provisiones		(108.413)	(72.096)
Producto de la venta de cartera de créditos		-	22.653
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		8.298	4.370
Producto de la venta de otros activos		5.431	1.961
Pago de cesantías		(30.190)	(27.932)
Impuesto a las ganancias pagado		(120.512)	(60.434)
Intereses Pagados		(918.133)	(593.154)
Intereses Recibidos		2.084.815	1.931.890
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(1.685.076)	700.704

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

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Dividendos recibidos		78.129	66.767
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(164.672)	(758.999)
(Aumento) disminución de inversiones hasta el vencimiento		(74.009)	8.820
(Aumento) de inversiones títulos participativos		(2.369)	-
(Adiciones) de propiedades y equipo		(29.830)	(20.666)
Producto de la venta de propiedades y equipo		400	1.720
(Aumento) activos intangibles		(19.776)	(8.159)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(212.127)	(710.517)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisiones en instrumentos de deuda	11.10	702.271	500.000
Redenciones en instrumentos de deuda	11.10	(187.241)	-
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.9	3.707.282	1.872.810
Pagos del período de obligaciones financieras	11.9	(1.567.527)	(2.218.452)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(26.837)	(24.590)
Pago de dividendos en efectivo		(297.800)	(64.129)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		2.330.148	65.639

Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo **432.945** **55.826**

Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo **140.326** **(58.227)**

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*) **5.301.576** **5.507.481**

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo ()** **5.874.847** **5.505.080**

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$390.486 para diciembre 31, 2019 y \$347.801 para diciembre 31, 2018.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$246.602 para marzo 31, 2020 y \$1.105.921 para marzo 31, 2019.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 30723-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2020)

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

1. Entidad que reporta

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

2. Hechos significativos

Al 31 de marzo de 2020, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

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

Efecto tasa de cambio

Para marzo 2020 la TRM se ubicó en \$ 4.054,54, lo que ocasionó una devaluación de \$777,40 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2019 que fue de \$3.277,14, aumentando los ingresos por valor de \$1.632.098 generado por el aumento de los activos por: efectivo \$140.326, inversiones \$64.391, cartera de créditos \$1.343.221 y otros activos \$84.160; los gastos aumentan en \$2.300.095 generado por el aumento de los pasivos por: depósitos y exigibilidades \$444.754, obligaciones financieras \$1.829.626 y otros pasivos \$25.715, para un efecto neto en resultados de \$ 667.997.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó a marzo 31, 2020, aumento neto en el patrimonio por \$368.261, conformado por: reexpresión de inversiones en títulos participativos \$760.184 y disminución por reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura \$391.923.

3. Otros asuntos de interés

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

A continuación se enuncian algunas de las medidas generales que desarrolló el Gobierno Nacional desde el inicio del periodo de emergencia:

- Creación del Fondo de Mitigación de Emergencias - FOME, para atender los efectos adversos generados a la actividad productiva y la necesidad que la economía continúe brindando condiciones que mantengan el empleo y el crecimiento.
- Fortalecimiento al Fondo Nacional de Garantías - FNG para garantizar la continuidad al acceso al crédito de personas naturales y jurídicas, y subsidiar las comisiones de las garantías otorgadas por el FNG.
- Nuevos mecanismos de proveeduría de liquidez por el Banco de la República.

Banco Davivienda S.A.

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

- Creación de un patrimonio autónomo o un fondo cuenta especial que tenga por objeto la financiación e inversión en proyectos destinados a atender, mitigar y superar los efectos adversos.
- Definición de medidas tributarias y financieras.
- Mecanismos legales para facilitar y agilizar los procesos de reorganización e insolvencia empresarial.

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

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

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

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

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

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

El Banco en cuanto al impacto financiero al corte de marzo 2020, está realizando la aplicación de los periodos de gracia a los clientes de crédito, actuando dentro de los parámetros establecidos en las circulares emitidas por los entes reguladores. Estos periodos de gracia mantienen la causación de intereses y evitan el deterioro de la calificación de los clientes a los que se les aplica, por lo cual no se espera un impacto en los meses durante los cuales se mantenga la cartera al día. Una vez finalizado ese período, el impacto dependerá del comportamiento de pago de los clientes que recibieron dichos períodos de gracia.

Ante la situación mundial generada por la Pandemia del Covid-19 el Banco activó de forma permanente el Comité de Crisis, el cual en coordinación con los demás órganos de Gobierno de la entidad, ha venido tomando decisiones para mitigar los efectos sobre el Banco focalizado en dar continuidad a las operaciones del Banco, la protección de las personas, el adecuado funcionamiento de las oficinas para atención de los clientes y de los proveedores y terceros, buscando garantizar la adecuada prestación de los servicios del Banco.

Respecto a lo indicado en las circulares externas 007 y 014 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, y las diferentes disposiciones adoptadas por el gobierno nacional, las siguientes son las medidas implementadas por el Banco, como también los diferentes aspectos evaluados por el impacto de este hecho:

Periodos de gracia brindados a los clientes con mora hasta 60 días a cierre de Febrero 29 de 2020:

- Periodo de gracia de capital, intereses, seguros y otros conceptos para créditos fijos en consumo hasta por 4 meses y en vivienda hasta por 6 meses.
- Para cartera comercial, períodos de gracia por solicitud del cliente de hasta 4 meses. En función de la necesidad individual del cliente estos períodos pueden tener pagos de intereses, seguros o ser periodo de gracia de todos los conceptos.
- Durante 4 meses, para tarjetas de crédito y créditos rotativos, rediferido de pago mínimo del cliente a 3 meses a tasa 0%. Los saldos restantes del producto continúan causando intereses a la tasa previamente pactada.

Alternativas brindadas a los clientes con mora mayor a 60 días a cierre de Febrero 29 de 2020:

- Modificación o reestructuración de los créditos, cumpliendo con lo contemplado en la circular externa 026 de 2017 y 016 de 2019 emitidas por la Superintendencia Financiera.

4. Bases de preparación

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

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

b. Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. La coyuntura actual generada por la crisis del COVID-19, las medidas de aislamiento social, el aumento de la tasa de cambio y la caída del precio del petróleo, generará impactos sobre la actividad económica local y mundial. Existe incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que el Banco estará operando. En respuesta a esta situación, el Banco ha ejecutado un plan de acción, en línea con las regulaciones adoptadas por el Gobierno Nacional, con el fin de permitir su operación de manera ininterrumpida, implementando medidas tendientes a aliviar la carga financiera de sus clientes, asegurar la salud de sus empleados y monitorear la evolución de su liquidez y rentabilidad. El Banco continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la duración del aislamiento social preventivo, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Banco se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

c. Presentación de los estados financieros separados

i. Condensación

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

5. Principales políticas contables

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

6. Uso de estimaciones y juicios

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

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a marzo 31, 2020 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 2019. Durante lo corrido del año 2020, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales. No obstante, hay una fracción del portafolio conformada por titularizaciones de cartera hipotecaria, que depende de los flujos de caja de la cartera subyacente titularizada. En la medida en que aún no se evidencian cambios en los niveles de mora de este tipo de cartera y se empiezan a materializar medidas por parte las autoridades para aliviar las presiones de pago de los deudores, se espera que a lo largo de los próximos meses se observe un ajuste en el valor razonable de estos instrumentos.

Banco Davivienda S.A.

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

	<u>Valor razonable</u> <u>marzo 31, 2020</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.668.578</u>	<u>6.024.723</u>	<u>643.855</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.440.214</u>	<u>5.867.840</u>	<u>572.374</u>	=
Gobierno colombiano	5.416.547	5.412.201	4.346	-
Instituciones Financieras	792.392	403.655	388.737	-
Entidades del Sector Real	12.726	90	12.636	-
Otros	218.549	51.894	166.655	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>228.364</u>	<u>156.883</u>	<u>71.481</u>	=
Gobierno colombiano	8.279	8.279	-	-
Gobiernos extranjeros	4.309	4.309	-	-
Instituciones Financieras	87.835	63.155	24.680	-
Entidades del Sector Real	127.941	81.140	46.801	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>478.509</u>	<u>37.503</u>	<u>427.406</u>	<u>13.600</u>
Con cambio en resultados	42.500	3.684	38.244	572
Con cambio en otros resultados integrales	436.009	33.819	389.162	13.028
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.855.371</u>	=	<u>1.855.371</u>	=
Forward de moneda	1.310.408	-	1.310.408	-
Forward títulos	23.944	-	23.944	-
Swap tasa de interés	395.908	-	395.908	-
Swap moneda	77.065	-	77.065	-
Otros	<u>48.046</u>	=	<u>48.046</u>	=
<u>Total activo</u>	<u>9.002.458</u>	<u>6.062.226</u>	<u>2.926.632</u>	<u>13.600</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.618.704</u>	=	<u>1.618.704</u>	=
Forward de moneda	1.028.053	-	1.028.053	-
Forward títulos	28.754	-	28.754	-
Swap tasa	414.106	-	414.106	-
Swap moneda	95.797	-	95.797	-
Otros	<u>51.994</u>	=	<u>51.994</u>	=
<u>Total pasivo</u>	<u>1.618.704</u>	=	<u>1.618.704</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>Valor razonable</u> <u>diciembre 31, 2019</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.766.292</u>	<u>5.248.804</u>	<u>517.488</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.563.506</u>	<u>5.149.445</u>	<u>414.061</u>	=
Gobierno colombiano	4.707.540	4.705.967	1.573	-
Instituciones Financieras	612.017	382.907	229.110	-
Entidades del Sector Real	13.075	-	13.075	-
Otros	230.874	60.571	170.303	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>202.786</u>	<u>99.359</u>	<u>103.427</u>	=
Gobierno colombiano	10.984	10.984	-	-
Gobiernos extranjeros	3.649	-	3.649	-
Instituciones Financieras	81.744	24.525	57.219	-
Entidades del Sector Real	106.409	63.850	42.559	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>433.033</u>	<u>53.539</u>	<u>366.294</u>	<u>13.200</u>
Con cambio en resultados	47.898	9.161	38.103	634
Con cambio en otros resultados integrales	385.135	44.378	328.191	12.566
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>510.327</u>	=	<u>510.327</u>	=
Forward de moneda	233.460	-	233.460	-
Forward títulos	344	-	344	-
Swap tasa de interés	245.342	-	245.342	-
Swap moneda	23.948	-	23.948	-
Otros	<u>7.233</u>	=	<u>7.233</u>	=
<u>Total activo</u>	<u>6.709.652</u>	<u>5.302.343</u>	<u>1.394.109</u>	<u>13.200</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>617.801</u>	=	<u>617.801</u>	=
Forward de moneda	323.467	-	323.467	-
Forward títulos	1.898	-	1.898	-
Swap tasa	255.031	-	255.031	-
Swap moneda	27.565	-	27.565	-
Otros	<u>9.840</u>	=	<u>9.840</u>	=
<u>Total pasivo</u>	<u>617.801</u>	=	<u>617.801</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2019</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En</u> <u>resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Saldo final</u> <u>marzo 31, 2020</u>
Activo				
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>13.200</u>	<u>(62)</u>	<u>462</u>	<u>13.600</u>
Con cambio en resultados	634	(62)	-	572
Con cambio en otros resultados integrales	12.566	-	462	13.028
Total activo	13.200	(62)	462	13.600

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En</u> <u>resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel 3</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2019</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y garantizados</u>	161.884	(1.276)	=	=	(4.639)	(155.969)	=
<u>En pesos colombianos</u>	161.884	(1.276)	=	=	(4.639)	(155.969)	=
Otros	161.884	(1.276)	-	-	(4.639)	(155.969)	-
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	161.428	=	1.041	2.330	(10)	(151.589)	13.200
Con cambio en resultados	-	-	-	634	-	-	634
Con cambio en otros resultados integrales	161.428	-	1.041	1.696	(10)	(151.589)	12.566
Total activo	323.312	(1.276)	1.041	2.330	(4.649)	(307.558)	13.200

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>1</u>	<u>marzo 31, 2020</u> <u>Jerarquía</u>		<u>Valor en libros</u>
			<u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	79.594.720	-	-	79.594.720	78.191.307
Inversiones a costo amortizado (neto)	1.760.479	63.590	1.479.442	217.447	1.742.577
Total activos financieros	81.355.199	63.590	1.479.442	79.812.167	79.933.884
Pasivos					
Certificados de depósito a término	24.924.591	-	24.924.591	-	24.904.413
Instrumentos de deuda emitidos	11.735.686	11.735.686	-	-	11.729.306
Créditos de bancos y otras obligaciones	13.486.918	=	=	13.486.918	13.482.885
Total pasivos	50.147.195	11.735.686	24.924.591	13.486.918	50.116.604

	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>1</u>	<u>diciembre 31, 2019</u> <u>Jerarquía</u>		<u>Valor en libros</u>
			<u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	73.381.115	-	-	73.381.115	71.731.670
Inversiones a costo amortizado (neto)	1.647.727	=	1.421.871	225.856	1.642.911
Total activos financieros	75.028.842	=	1.421.871	73.606.971	73.374.581
Pasivos					
Certificados de depósito a término	24.801.337	-	24.801.337	-	24.690.016
Instrumentos de deuda emitidos	11.556.247	11.556.247	-	-	10.978.422
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.379.978	=	=	9.379.978	9.480.693
Total pasivos	45.737.562	11.556.247	24.801.337	9.379.978	45.149.131

Banco Davivienda S.A.

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

9. Segmentos de operación

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

Resultados por segmento

enero 1 a marzo 31, 2020

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses	1.464.297	685.640	21.809	2.171.746
Egresos por intereses	(90.294)	(400.378)	(314.635)	(805.307)
Neto FTP (*)	(375.699)	165.660	210.039	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(429.679)</u>	<u>(307.769)</u>	<u>(9.133)</u>	<u>(746.581)</u>
Margen financiero neto	<u>568.625</u>	<u>143.153</u>	<u>(91.920)</u>	<u>619.858</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	117.657	51.472	(3)	169.126
Resultado de títulos participativos	-	-	106.527	106.527
Dividendos	-	-	8.538	8.538
Gastos operacionales	(489.884)	(153.278)	(85.112)	(728.274)
Cambios y Derivados, neto	-	-	89.830	89.830
Otros ingresos y gastos, netos	<u>22.490</u>	<u>(1.103)</u>	<u>(20.792)</u>	<u>595</u>
Margen operacional	<u>218.888</u>	<u>40.244</u>	<u>7.068</u>	<u>266.200</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(34.832)</u>	<u>(13.953)</u>	<u>11.922</u>	<u>(36.863)</u>
Utilidad del periodo	<u>184.056</u>	<u>26.291</u>	<u>18.990</u>	<u>229.337</u>

marzo 31, 2020

Activos	44.401.510	36.377.596	24.650.588	105.429.694
Pasivos	17.472.669	43.383.752	32.867.090	93.723.511

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

enero 1 a marzo 31, 2019

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses	1.230.116	691.892	176.525	2.098.533
Egresos por intereses	(80.570)	(365.688)	(271.611)	(717.869)
Neto FTP (*)	(286.553)	124.368	162.185	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(355.787)</u>	<u>(212.800)</u>	<u>(209)</u>	<u>(568.796)</u>
Margen financiero neto	<u>507.206</u>	<u>237.772</u>	<u>66.890</u>	<u>811.868</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	133.163	52.604	3	185.770
Resultado de títulos participativos	-	-	75.559	75.559
Dividendos	-	-	8.901	8.901
Gastos operacionales	(429.221)	(142.851)	(81.233)	(653.305)
Cambios y Derivados, neto	-	-	4.440	4.440
Otros ingresos y gastos, netos	<u>13.534</u>	<u>(3.000)</u>	<u>(14.045)</u>	<u>(3.511)</u>
Margen operacional	<u>224.682</u>	<u>144.525</u>	<u>60.515</u>	<u>429.722</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(41.717)</u>	<u>(53.189)</u>	<u>(2.835)</u>	<u>(97.741)</u>
Utilidad del periodo	<u>182.965</u>	<u>91.336</u>	<u>57.680</u>	<u>331.981</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2019

Activos	42.667.058	32.124.400	20.090.662	94.882.120
Pasivos	15.663.035	39.449.577	28.303.849	83.416.461

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Durante el año 2020, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a marzo, 2019 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.

10. Gestión corporativa de riesgos

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

10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

En aras de continuar acompañando a los clientes y usuarios en la situación actual, producto de la coyuntura económica asociada al Covid-19, el Banco Davivienda ha optado por implementar estrategias con el fin de mitigar el impacto ocasionado y contribuir al flujo de caja de nuestros clientes. Estas estrategias se encuentran enmarcadas en las regulaciones que el Gobierno Nacional ha dispuesto para este fin, en particular en el cierre de marzo 2020 se ve reflejada la implementación de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, que establecen el otorgamiento de prórrogas a todos los clientes que con corte a febrero de 2020 presentaran mora inferior o igual a 60 días, sin generar afectación en su calificación, ni marcación de modificado o reestructurado. De acuerdo a lo anterior, durante el primer trimestre se presentaron las siguientes cifras:

Al 31 de marzo de 2020, la cartera bruta presenta un valor de \$82.876.974 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 53% y la cartera de Banca Empresas el 47%, evidenciando una mayor participación en la banca de personas producto de las campañas de profundización de compra de cartera.



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

En el primer trimestre de 2020, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 8,86% respecto al cierre del año anterior. El portafolio que presentó mayor variación porcentual durante este periodo fue la Banca Comercial con 14,94% respecto al cierre del año anterior. La banca Corporativa aportó el 65% de dicho aumento. La dinámica de crecimiento del trimestre está explicada principalmente por nuevos desembolsos en sectores económicos asociados con Generación y Distribución de Energía, Telecomunicaciones y Comercio en Grandes Superficies; los cuales representan el 14% del total de la cartera. Adicionalmente se presentó un efecto por devaluación (peso vs dólar) en la cartera de moneda extranjera, la cual representa el 24% del total de la cartera de este segmento.

En cuanto el portafolio de Consumo, presentó una variación en el saldo de 5.09% respecto a diciembre del año 2019. Los portafolios que tuvieron mayor crecimiento durante el periodo fueron Crediexpress Fijo con una variación de 21.56%, impulsado principalmente por campañas de profundización en clientes de bajo riesgo, seguido por el portafolio de Crediexpress Rotativo que presentó una variación de 1.45%.

Por otro lado, la Cartera de Vivienda presentó un crecimiento de 2.78% respecto al cierre del año anterior, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento con una variación de 5,47%, seguido de la Cartera Leasing Habitacional, con una variación de 2.25%.

La cartera Pyme presentó una variación de 1,2% entre Diciembre de 2019 y Marzo de 2020. El segmento que jalonó este crecimiento fue el segmento de Mipyme (clientes con ventas menores a \$5Mil millones) que presentó un aumento del 28% con respecto a Diciembre, seguido por la cartera de Activos Productivos que presentó un crecimiento del 2,3% en el mismo periodo. Cabe resaltar que para los clientes de la Banca afectados por la coyuntura del país, en el mes de Marzo se otorgaron períodos de gracia de acuerdo a los dispuesto en las Circulares Externas 007 y 014 de 2020 de la SFC, y se realizó la ampliación automática de las vigencias de los créditos con mejor comportamiento.

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

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2019	33.557.472	9,66%	2.303.287	71,05%	0,27%	21,27%
marzo 31, 2020	38.572.235	8,83%	2.536.392	74,50%	14,94%	10,12%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2019	23.741.286	5,47%	1.580.961	121,66%	34,01%	21,20%
marzo 31, 2020	24.950.378	4,75%	1.621.547	136,69%	5,09%	2,57%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2019	18.831.121	3,81%	513.961	71,66%	11,42%	13,18%
marzo 31, 2020	19.354.361	3,85%	527.728	70,63%	2,78%	2,69%
<u>Total</u>						
diciembre 31, 2019	<u>76.129.879</u>	<u>6,91%</u>	<u>4.398.209</u>	<u>83,64%</u>	<u>11,82%</u>	<u>20,24%</u>
marzo 31, 2020	<u>82.876.974</u>	<u>6,44%</u>	<u>4.685.667</u>	<u>87,78%</u>	<u>8,86%</u>	<u>6,54%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

La variación de diciembre 2019 es calculada Dic 19 – Dic 18; La variación Mar 20 corresponde a Mar 20 – Dic 19.

Banco Davivienda S.A.

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

Durante el primer trimestre del año, el indicador C,D y E de la Cartera Total disminuyó 47 puntos básicos respecto a diciembre de 2019. Lo anterior, explicado principalmente por la disminución en el indicador improductivo por calificación de la Cartera Comercial, el cual disminuyó 83 puntos básicos durante el periodo observado explicado por la colocación de recursos nuevos en la cartera de clientes Corporativos con buena calificación.

El portafolio Pyme mantuvo estable su indicador de Cartera Improductiva, el cual disminuyó únicamente 6 puntos básicos, pasando del 10,44% en Diciembre de 2019 a 10,38% en Marzo de 2020. Lo anterior se debe principalmente a la recuperación de la cartera calificada en C,D y E de los segmentos de Activos productivos y de Mediana Empresa (clientes con ventas superiores a \$5 Mil millones y menores a \$30 Mil millones). Por su parte, la cobertura de la cartera Pyme aumentó 62 pbs con respecto al cierre de Diciembre de 2019, pasando del 83,46% al 84,08% en Marzo de 2020. Es importante mencionar que se espera que la cartera CDE de la Banca presente un menor rodamiento con la aplicación de los períodos de gracia previamente mencionados.

En cuanto a la Cartera de Consumo, se observa una disminución de 72 pbs en el indicador de Cartera Improductiva (Cartera C, D y E). A corte Febrero esta disminución era de 8 pbs explicados principalmente por el crecimiento de la cartera de Crediexpress Fijo y el buen comportamiento de estos desembolsos. La disminución observada para el cierre de Marzo se explica principalmente por la aplicación de los períodos de gracia permitidos por la Superintendencia Financiera en las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, los créditos que se acogen a dichos alivios mantienen la calificación registrada en el cierre de Febrero y disminuyen el nivel de rodamiento observado tradicionalmente en el portafolio.

La provisión asociada a la Cartera de Consumo aumentó \$40.586, reflejando el incremento en desembolsos de los primeros dos meses del año y el menor rodamiento de cartera observado en Marzo. Como consecuencia, la cobertura se mantiene en 136.69% en Marzo de 2020.

Por su parte, el indicador de cartera C,D y E de Vivienda aumentó 4 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior. Cabe anotar que durante el mes de marzo en esta cartera también se implementaron períodos de gracia permitidos en las Circulares Externas mencionadas anteriormente, pero la aplicación de los mismos no afectan el indicador C,D y E ya que se pueden aplicar en créditos con hasta 60 días de mora al cierre de Febrero 29 de 2020 y la calificación C se aplica desde los 150 días de mora.

El portafolio que presentó mayor crecimiento en el indicador C, D y E fue Leasing Habitacional con un aumento de 13 puntos básicos. Vale la pena resaltar que durante el primer trimestre de 2020, disminuyó la dinámica de titularizaciones, reflejado en una disminución del saldo titularizado de \$114.573 con respecto al cierre de 2019. Se observa una disminución en la cobertura del portafolio pasando de 71.66% a 70.72%.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2020, el 65% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 25% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 10% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>marzo 31, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	6.668.578	-	5.766.293
Instrumentos derivados	605.989	1.249.441	220.467	289.871
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.755.198	-	1.650.626
Cartera de créditos	41.487.605	41.389.369	40.600.533	35.529.346
<u>Total activos financieros con riesgo de crédito</u>	<u>42.093.594</u>	<u>51.062.586</u>	<u>40.821.000</u>	<u>43.236.136</u>
<u>Riesgo de crédito fuera de Balance</u>	<u>7.581.204</u>	<u>18.640.465</u>	<u>7.499.608</u>	<u>18.539.439</u>
<u>Total máxima exposición al riesgo de crédito</u>	<u>49.674.798</u>	<u>69.703.051</u>	<u>48.320.608</u>	<u>61.775.575</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.

En marzo de 2020, el 50,1% 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 52,8% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, créditos preferenciales (libre inversión con garantía hipotecaria) y los créditos de libre inversión con prenda (7,12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituyen aproximadamente el 29,27% de los créditos de consumo sin garantía.

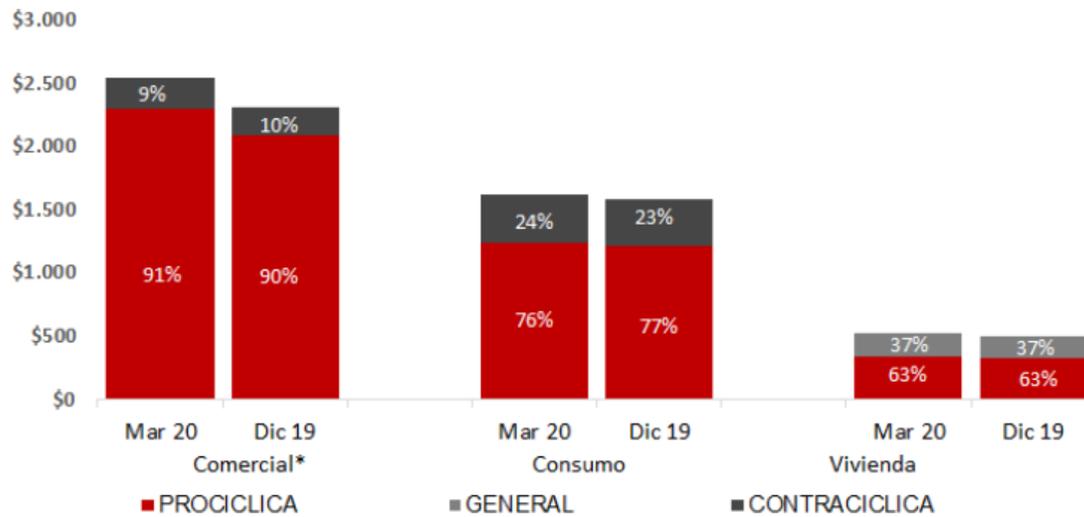
Finalmente, los créditos de vivienda están en su totalidad respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Banco para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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

Banco Davivienda S.A.

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



* Incluye cartera de microcrédito

En el primer trimestre del año, la provisión total de la Cartera del Banco alcanzó \$4.685.667 que equivalen al 5,65% de la cartera total, la cual presentó una variación de 6,54% respecto a la provisión observada en diciembre de 2019.

Por otra parte, las Bancas de Consumo y Vivienda presentaron una variación en el saldo de la provisión de 2,57% y 2,69% respectivamente al compararlo con el cierre de año 2019. La variación de Consumo se explica por un elevado crecimiento de cartera en enero y febrero, así como la implementación de la C.E 016 de 2019 para la cartera reestructurada que modificó la C.E. 026 de 2017. Este último efecto también se evidencia en las provisiones de la cartera de Vivienda sumado a un leve incremento en el rodamiento observado en el portafolio.

La Banca Comercial presentó crecimiento en el saldo de las provisiones por \$233.105 respecto a diciembre de 2019. Lo anterior dado por: i) El incremento del riesgo en algunos clientes de los sectores de Construcción y Edificación, Ingeniería y Obras Civiles, Publicidad, y Combustibles y Lubricantes; ii) La constitución de provisiones por los nuevos desembolsos; y ii) Revisión de las medidas adoptadas por el gobierno nacional en relación a la coyuntura generada por el COVID-19 y el conocer con certeza impactos específicos en ciertos sectores de la economía.

Cambios en provisiones durante el año

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

Para el Banco, dicho indicador se encuentra positivo desde el cierre del mes de septiembre de 2019, motivo por el cual para el cierre de Marzo se tiene una provisión adicional constituida de \$83.400.

El Banco para el cierre de marzo de 2020 aplicó prórrogas para los clientes que presentaban dificultades para el pago de sus cuotas y tenían mora inferior o igual a 60 días al cierre de Febrero de 2020, manteniendo su calificación. En cuanto al cálculo de provisión correspondiente a las carteras de Consumo y Vivienda, se optó por no adoptar las alternativas ofrecidas por la SFC en la circular 007 de 2020 y realizar el cálculo de acuerdo a lo establecido en fase acumulativa como se venía realizando previamente, es decir, no se liberaron provisiones contracíclicas durante el mes.

Banco Davivienda S.A.

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

Para el caso de las empresas, el Banco definió alternativas de prórroga como beneficio a los clientes que al ser afectados por la coyuntura actual del COVID-19 requirieron ayuda para aliviar su flujo de caja ante la disminución de sus ingresos o el cierre de sus instalaciones y/o actividades. El análisis uno a uno de las solicitudes de prórrogas realizadas a las obligaciones de los clientes, así como las diferentes medidas adoptadas por el gobierno y los impactos conocidos en algunos sectores, han permitido ajustar las provisiones de determinados clientes en los que se observa un importante deterioro en su perfil de riesgo. En esta cartera también se continuó con la constitución de provisiones en fase acumulativa sin liberar o dejar de constituir provisiones contracíclicas.

10.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez**10.1.2.1. Riesgo de mercado****Modelo de negocio y estructura del portafolio**

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de marzo de 2020, se ubicó en \$8.902.285, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	2.294.782	1.742.597	552.185	31,69
<u>Estructural</u>	<u>6.607.503</u>	<u>6.107.354</u>	<u>500.149</u>	<u>8,19</u>
Reserva de Liquidez	5.217.871	4.826.127	391.744	8,12
Gestión Balance	<u>1.389.632</u>	<u>1.281.227</u>	<u>108.405</u>	<u>8,46</u>
Total	<u>8.902.285</u>	<u>7.849.951</u>	<u>1.052.334</u>	<u>13,41</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez y gestión balance, seguidas por el portafolio de trading. Respecto a la variaciones observadas en el periodo, trading incrementa su posición en 31%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural aumenta 8%, explicado principalmente por el incremento de la posición en títulos de deuda privada para proveer liquidez al sistema por el contexto de la emergencia sanitaria y choques en el mercado de capitales. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de marzo de 2020, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.198.065	3.460.712	737.353	21,31
Disponible para la venta	2.949.022	2.738.613	210.409	7,68
Al vencimiento	<u>1.755.198</u>	<u>1.650.626</u>	<u>104.572</u>	<u>6,34</u>
	<u>8.902.285</u>	<u>7.849.951</u>	<u>1.052.334</u>	<u>13,41</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2020, el portafolio clasificado como negociable reporta el mayor incremento consecuencia del aumento de la posición con propósitos de trading. El incremento del portafolio disponible para la venta se debe, como se mencionó, al incremento de la reserva de liquidez en títulos de deuda privada para proveer liquidez al sistema, y finalmente, el incremento de las inversiones clasificadas para mantener al vencimiento se relaciona con la constitución de inversiones obligatorias.

Banco Davivienda S.A.

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

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

Durante lo corrido del año 2020 el mercado ha sufrido una serie choques relacionados con la pandemia de COVID19, que junto con la caída del precio de petróleo ha afectado al mercado de valores y el tipo de cambio en Colombia. Durante el mes de marzo se observó uno de los ajustes más fuertes y rápidos en tasas de interés de la historia reciente. En el mercado de deuda pública colombiana, en un periodo de dos semanas, las tasas de interés incrementaron cerca de 300 puntos básicos, generando desvalorizaciones en el portafolio de inversiones.

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

Por su parte, el peso colombiano experimentó una devaluación relevante frente al dólar, por encima del 20% en lo corrido del año, fundamentalmente explicado por la caída del precio del petróleo. Davivienda tiene a corte de Marzo de 2020 una exposición larga al dólar con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista le ha significado al Banco valorizaciones por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado presentados en la actual coyuntura, actuando dentro del marco de apetito de riesgo de mercado de la entidad, en la medida que las estrategias definidas consideraban con anticipación el impacto potencial ante eventos de estrés.

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

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>marzo 31, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	177.729	184.460	191.245	191.245
Tasa de Cambio	247.329	266.801	280.310	280.310
Acciones	349	490	631	349
Carteras Colectivas	<u>6.159</u>	<u>6.177</u>	<u>6.206</u>	<u>6.159</u>
VeR	<u>438.433</u>	<u>457.928</u>	<u>478.063</u>	<u>478.063</u>

	<u>diciembre 31, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	187.952	215.660	171.652
Tasa de Cambio	168.960	200.659	233.149	227.650
Acciones	615	768	872	615
Carteras Colectivas	<u>5.960</u>	<u>6.309</u>	<u>7.459</u>	<u>6.136</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>395.688</u>	<u>430.801</u>	<u>406.053</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

	marzo 31, 2020		diciembre 31, 2019	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	99	403.408	97	317.473
Lempira	3.854	631.183	3.892	517.369
Colón	161.279	1.133.228	160.562	922.925
Otros*	(3)	(13.102)	(3)	(9.395)
Total		<u>2.154.717</u>		<u>1.748.372</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de marzo de 2020, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$21.678 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2020, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$56.345 del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2019 esta sensibilidad habría sido de \$38.273.

	marzo 31, 2020			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>715.284</u>	<u>34.565</u>	<u>4,8%</u>	<u>3.576</u>	<u>(3.576)</u>
Moneda Legal	657.422	29.030	4,4%	3.287	(3.287)
Moneda Extranjera	57.862	5.535	9,6%	289	(289)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.991.880</u>	<u>274.561</u>	<u>4,6%</u>	<u>(11.822)</u>	<u>11.822</u>
Moneda Legal	5.789.420	272.021	4,7%	(11.958)	11.958
Moneda Extranjera	202.460	2.540	1,3%	136	(136)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.598.276</u>	<u>96.864</u>	<u>6,1%</u>	<u>7.992</u>	<u>(7.992)</u>
Moneda Legal	1.576.539	95.414	6,1%	7.883	(7.883)
Moneda Extranjera	21.737	1.450	6,7%	109	(109)
Cartera de Créditos	<u>74.875.754</u>	<u>8.320.152</u>	<u>11,1%</u>	<u>226.834</u>	<u>(226.834)</u>
Moneda Legal	69.211.817	8.008.729	11,6%	199.910	(199.910)
Moneda Extranjera	5.663.937	311.423	5,5%	26.924	(26.924)
Total Activos en moneda legal	<u>77.235.198</u>	<u>8.405.194</u>	<u>10,9%</u>	<u>199.122</u>	<u>(199.122)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.945.996</u>	<u>320.948</u>	<u>5,4%</u>	<u>27.458</u>	<u>(27.458)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>83.181.194</u>	<u>8.726.142</u>	<u>10,5%</u>	<u>226.580</u>	<u>(226.580)</u>

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>57.303.022</u>	<u>1.997.878</u>	<u>3,5%</u>	<u>200.211</u>	<u>(200.211)</u>
Moneda Legal	<u>55.542.554</u>	<u>1.958.501</u>	<u>3,5%</u>	<u>194.143</u>	<u>(194.143)</u>
Moneda Extranjera	<u>1.760.468</u>	<u>39.377</u>	<u>2,2%</u>	<u>6.068</u>	<u>(6.068)</u>
Bonos	<u>10.813.491</u>	<u>734.487</u>	<u>6,8%</u>	<u>30.069</u>	<u>(30.069)</u>
Moneda Legal	<u>9.072.576</u>	<u>634.298</u>	<u>7,0%</u>	<u>30.069</u>	<u>(30.069)</u>
Moneda Extranjera	<u>1.740.915</u>	<u>100.189</u>	<u>5,8%</u>	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.624.430</u>	<u>76.676</u>	<u>4,7%</u>	<u>8.122</u>	<u>(8.122)</u>
Moneda Legal	<u>1.581.761</u>	<u>76.093</u>	<u>4,8%</u>	<u>7.909</u>	<u>(7.909)</u>
Moneda Extranjera	<u>42.669</u>	<u>583</u>	<u>1,4%</u>	<u>213</u>	<u>(213)</u>
Préstamos Entidades	<u>8.904.866</u>	<u>347.321</u>	<u>3,9%</u>	<u>44.525</u>	<u>(44.525)</u>
Moneda Legal	<u>2.333.352</u>	<u>120.505</u>	<u>5,2%</u>	<u>11.667</u>	<u>(11.667)</u>
Moneda Extranjera	<u>6.571.514</u>	<u>226.816</u>	<u>3,5%</u>	<u>32.858</u>	<u>(32.858)</u>
Pasivos en moneda legal	<u>68.530.243</u>	<u>2.789.397</u>	<u>4,1%</u>	<u>243.788</u>	<u>(243.788)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>10.115.566</u>	<u>366.965</u>	<u>3,6%</u>	<u>39.139</u>	<u>(39.139)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>78.645.809</u>	<u>3.156.362</u>	<u>4,0%</u>	<u>282.927</u>	<u>(282.927)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.535.385</u>	<u>5.569.780</u>		<u>(56.345)</u>	<u>56.345</u>
Moneda Legal	<u>8.704.955</u>	<u>5.615.797</u>		<u>(44.665)</u>	<u>44.665</u>
Moneda Extranjera	<u>(4.169.570)</u>	<u>(46.017)</u>		<u>(11.680)</u>	<u>11.680</u>

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

	marzo 31, 2019				
	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>744.504</u>	<u>31.080</u>	<u>4,2%</u>	<u>3.722</u>	<u>(3.722)</u>
Moneda Legal	<u>605.636</u>	<u>23.399</u>	<u>3,9%</u>	<u>3.028</u>	<u>(3.028)</u>
Moneda Extranjera	<u>138.868</u>	<u>7.681</u>	<u>5,5%</u>	<u>694</u>	<u>(694)</u>
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.376.696</u>	<u>310.401</u>	<u>5,8%</u>	<u>(6.795)</u>	<u>6.795</u>
Moneda Legal	<u>5.159.460</u>	<u>303.250</u>	<u>5,9%</u>	<u>(6.034)</u>	<u>6.034</u>
Moneda Extranjera	<u>217.236</u>	<u>7.151</u>	<u>3,3%</u>	<u>(761)</u>	<u>761</u>
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.406.347</u>	<u>120.223</u>	<u>8,5%</u>	<u>7.032</u>	<u>(7.032)</u>
Moneda Legal	<u>1.406.347</u>	<u>120.223</u>	<u>8,5%</u>	<u>7.032</u>	<u>(7.032)</u>
Cartera de Créditos	<u>66.221.775</u>	<u>7.445.495</u>	<u>11,2%</u>	<u>208.812</u>	<u>(208.812)</u>
Moneda Legal	<u>61.216.382</u>	<u>7.146.744</u>	<u>11,7%</u>	<u>183.965</u>	<u>(183.965)</u>
Moneda Extranjera	<u>5.005.393</u>	<u>298.751</u>	<u>6,0%</u>	<u>24.847</u>	<u>(24.847)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>68.387.825</u>	<u>7.593.616</u>	<u>11,1%</u>	<u>187.991</u>	<u>(187.991)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.361.497</u>	<u>313.583</u>	<u>5,8%</u>	<u>24.780</u>	<u>(24.780)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>73.749.322</u>	<u>7.907.199</u>	<u>10,7%</u>	<u>212.771</u>	<u>(212.771)</u>

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>51.319.810</u>	<u>1.835.129</u>	<u>3,6%</u>	<u>180.450</u>	<u>(180.450)</u>
Moneda Legal	49.791.213	1.805.827	3,6%	175.726	(175.726)
Moneda Extranjera	1.528.597	29.302	1,9%	4.724	(4.724)
Bonos	<u>9.457.441</u>	<u>646.389</u>	<u>6,8%</u>	<u>27.529</u>	<u>(27.529)</u>
Moneda Legal	7.911.837	555.572	7,0%	27.529	(27.529)
Moneda Extranjera	1.545.604	90.817	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.663.592</u>	<u>65.846</u>	<u>4,0%</u>	<u>8.318</u>	<u>(8.318)</u>
Moneda Legal	1.651.483	65.523	4,0%	8.257	(8.257)
Moneda Extranjera	12.109	323	2,7%	61	(61)
Préstamos Entidades	<u>6.949.414</u>	<u>290.527</u>	<u>4,2%</u>	<u>34.747</u>	<u>(34.747)</u>
Moneda Legal	2.107.068	116.970	5,6%	10.535	(10.535)
Moneda Extranjera	4.842.346	173.557	3,6%	24.212	(24.212)
Pasivos en moneda legal	<u>61.461.601</u>	<u>2.543.892</u>	<u>4,1%</u>	<u>222.047</u>	<u>(222.047)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.928.656</u>	<u>293.999</u>	<u>3,7%</u>	<u>28.997</u>	<u>(28.997)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>69.390.257</u>	<u>2.837.891</u>	<u>4,1%</u>	<u>251.044</u>	<u>(251.044)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.359.066</u>	<u>5.069.309</u>		<u>(38.273)</u>	<u>38.273</u>
Moneda Legal	6.926.224	5.049.725		(34.057)	34.057
Moneda Extranjera	(2.567.158)	19.584		(4.216)	4.216

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

10.1.2.2. Riesgo de liquidez

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

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

	<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>marzo 31, 2020</u>		
			<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días		8.560.331	8.981.999	9.794.717	9.794.717
15 Días		5.477.283	6.029.728	6.855.046	6.855.046
30 Días		2.147.976	2.740.767	3.718.531	3.718.531
	<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>		
			<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días		7.465.805	7.973.185	9.166.686	7.932.469
15 Días		4.031.456	5.268.822	6.558.107	5.053.222
30 Días		1.010.206	2.311.820	3.156.937	1.430.971

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2,74 billones de pesos en promedio en lo corrido de 2020. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los 10,7 billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

Banco Davivienda S.A.

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

Producto de la situación de estrés sistémico generado por la emergencia sanitaria y otros choques externos que han introducido alta volatilidad al mercado de valores, la dinámica del flujo de efectivo se ha visto modificada en las últimas semanas del mes de marzo. Gracias a las medidas adoptadas por el Banco de la República, enfocadas en la expansión monetaria e incremento de la liquidez, Davivienda, y en general la banca, han tenido un incremento significativo de los depósitos. Estos recursos han apoyado el fortalecimiento de la reserva de liquidez, que como se aprecia en la tabla previa, explican el aumento sustancial del IRL frente al cierre de 2019. Mientras se mantengan estas medidas por parte de la autoridad monetaria y ante la expectativa de la reanudación gradual de la actividad económica, no se prevén presiones de liquidez que no puedan ser atendidas con suficiencia dado el alto nivel de activos líquidos con que cuenta Davivienda.

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

Flujos de pasivos financierosmarzo 31, 2020

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	1.963.795	4.536.409	13.295.370	5.888.248	3.239	25.687.061
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	38.067.167	-	-	-	-	38.067.167
Bonos	32.654	456.668	1.062.460	9.010.325	4.579.130	15.141.237
Préstamos entidades	<u>905.617</u>	<u>1.321.369</u>	<u>6.038.401</u>	<u>4.255.256</u>	<u>2.487.352</u>	<u>15.007.995</u>
	<u>40.969.233</u>	<u>6.314.446</u>	<u>20.396.231</u>	<u>19.153.829</u>	<u>7.069.721</u>	<u>93.903.460</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.429.269	4.502.794	11.263.284	7.463.266	3.153	25.661.766
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.048.438	-	-	-	-	32.048.438
Bonos	80.779	480.208	1.193.373	8.081.699	4.398.607	14.234.666
Préstamos entidades	<u>528.512</u>	<u>1.197.633</u>	<u>3.184.545</u>	<u>3.653.900</u>	<u>2.343.888</u>	<u>10.908.478</u>
	<u>35.086.998</u>	<u>6.180.635</u>	<u>15.641.202</u>	<u>19.198.865</u>	<u>6.745.648</u>	<u>82.853.348</u>

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

10.1.3. Otros sistemas de riesgo

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

Banco Davivienda S.A.

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

11. Partidas específicas del estado de situación financiera**11.1. Efectivo****11.1.1. Detalle del disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.865.893	4.378.931
Canje y remesas en tránsito	<u>1.881</u>	<u>35.244</u>
	<u>4.867.774</u>	<u>4.414.175</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	760.471	482.220
Canje y remesas en tránsito	=	<u>14.695</u>
	<u>760.471</u>	<u>496.915</u>
	<u>5.628.245</u>	<u>4.911.090</u>

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Garantizado nación banco república	527.823	2.287.691
Grado de inversión	<u>5.100.422</u>	<u>2.623.398</u>
	<u>5.628.245</u>	<u>4.911.089</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República 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. Estos depósitos no tienen remuneración.

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Promedio encaje requerido	4.174.389	3.899.333
Promedio encaje disponible	4.250.611	3.908.777

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

Banco Davivienda S.A.

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

11.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

marzo 31, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 3	0,66%	25-mar.-20	25-jun.-20	12.165
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Fiduciarias		3,80% - 4,35%	18-mar.-20	30-abr.-20	26.968
Otros		4,30%	6-mar.-20	1-abr.-20	5.824
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		3,00% - 3,56%	31-mar.-20	1-abr.-20	<u>201.645</u>
					<u>246.602</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 10	3,10%	2-oct.-19	30-mar.-20	33.028
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,10%	19-dic.-19	20-ene.-20	4.424
Otros		2,00% - 4,30%	18-dic.-19	2-ene.-20	323.027
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		4,26%	30-dic.-19	2-ene.-20	<u>30.007</u>
					<u>390.486</u>

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

Banco Davivienda S.A.

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

11.3. Instrumentos financieros de inversión, neto

11.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

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

	<u>marzo 31, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	42.500	-	42.500	47.898	-	47.898
Bonos deuda privada	53.224	-	53.224	55.642	-	55.642
Títulos deuda pública diferentes de TES	13.720	-	13.720	3.456	-	3.456
CDTs	228.979	-	228.979	222.453	-	222.453
Bonos deuda privada extranjera	41.349	-	41.349	41.210	-	41.210
Bonos deuda pública extranjera	4.309	-	4.309	3.649	-	3.649
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	358.392	-	358.392	354.124	-	354.124
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	78.745	-	78.745	81.215	-	81.215
Títulos TES	<u>3.376.847</u>	-	<u>3.376.847</u>	<u>2.651.065</u>	-	<u>2.651.065</u>
	<u>4.198.065</u>	-	<u>4.198.065</u>	<u>3.460.712</u>	-	<u>3.460.712</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	15.690	-	15.690	16.930	-	16.930
Bono deuda privada extranjera	103.856	-	103.856	98.211	-	98.211
Títulos deuda pública diferentes de TES	39.408	-	39.408	33.775	-	33.775
Títulos hipotecarios y TIPS	139.803	-	139.803	149.659	-	149.659
Títulos TES	2.033.741	-	2.033.741	2.054.903	-	2.054.903
CDTs	180.515	-	180.515	-	-	-
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>436.009</u>	-	<u>436.009</u>	<u>385.135</u>	-	<u>385.135</u>
	<u>2.949.022</u>	-	<u>2.949.022</u>	<u>2.738.613</u>	-	<u>2.738.613</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>7.147.087</u>	-	<u>7.147.087</u>	<u>6.199.325</u>	-	<u>6.199.325</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	1.156.854	8.673	1.148.181	1.033.306	3.663	1.029.643
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>598.344</u>	<u>3.948</u>	<u>594.396</u>	<u>617.320</u>	<u>4.052</u>	<u>613.268</u>
	<u>1.755.198</u>	<u>12.621</u>	<u>1.742.577</u>	<u>1.650.626</u>	<u>7.715</u>	<u>1.642.911</u>
	<u>8.902.285</u>	<u>12.621</u>	<u>8.889.664</u>	<u>7.849.951</u>	<u>7.715</u>	<u>7.842.236</u>

(*) Se reconocieron \$8.538 por concepto de dividendos al 31 de marzo de 2020, los cuales fueron registrados en el resultado del periodo y \$22.834 a 31 de diciembre de 2019, de los cuales \$20.149 fueron registrados en el resultado.

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	2.045	-
Corporativo	6.627	3.663
Titularizaciones	<u>3.949</u>	<u>4.052</u>
	<u>12.621</u>	<u>7.715</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

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

	<u>marzo 31, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.584.117	17,8%	-	1.486.598	18,9%	-
AA+	94.261	1,1%	-	46.998	0,6%	-
AA	10.361	0,1%	-	14.316	0,2%	-
AA-	5.343	0,1%	-	8.884	0,1%	-
A+	127.730	1,4%	-	131.533	1,7%	-
A	87.479	1,0%	-	115.368	1,5%	-
A-	91.846	1,0%	-	87.094	1,1%	-
BBB+	41.806	0,5%	-	40.994	0,5%	-
BBB	172.888	1,9%	-	177.239	2,3%	-
BBB-	51.748	0,6%	-	55.059	0,7%	-
BB+	19.771	0,2%	1.792	15.307	0,2%	1.343
BB	93.079	1,0%	6.976	53.211	0,7%	4.466
BB-	21.460	0,2%	2.155	1.010	0,0%	110
B+	4.309	0,0%	-	3.649	0,0%	-
CCC	4.166	0,0%	1.698	4.264	0,1%	1.796
Instrumentos de patrimonio	439.693	4,9%	-	394.296	5,0%	-
Nación (*)	5.424.826	60,9%	-	4.718.525	60,1%	-
Sin calificación	397.207	4,5%	-	392.861	5,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	<u>230.195</u>	<u>2,6%</u>	=	<u>102.745</u>	<u>1,3%</u>	=
	<u>8.902.285</u>	<u>100,0%</u>	<u>12.621</u>	<u>7.849.951</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.715</u>

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

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

marzo 31, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	823.647	-	1.642.907
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.424.826	-	-
Grado de Especulación	61.713	-	112.291
Sin calificación o no disponible	<u>358.392</u>	<u>478.509</u>	=
	<u>6.668.578</u>	<u>478.509</u>	<u>1.755.198</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	678.481	-	1.588.348
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.718.525	-	-
Grado de Especulación	15.162	-	62.278
Sin calificación o no disponible	<u>354.124</u>	<u>433.033</u>	-
	<u>5.766.292</u>	<u>433.033</u>	<u>1.650.626</u>

11.3.3. Provisión por deterioro de las inversiones

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>
Saldo inicial	7.715	8.913
Más:		
Provisión	5.015	1.157
Menos:		
Reintegros	<u>(109)</u>	<u>(410)</u>
Saldo Final	<u>12.621</u>	<u>9.660</u>

Durante el primer trimestre del 2020 el saldo de las inversiones en subsidiarias y asociadas aumentó el 16,3% equivalente a \$708.994, justificado principalmente por el efecto de la diferencia en cambio de las subsidiarias en el exterior reflejado en el Otro Resultado Integral. En la nota 2 se revela el efecto de la cobertura que se tiene para estas inversiones.

11.4. Derivados

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

marzo 31, 2020

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	11.664	59	13.219	72	(13)
Contratos de opciones	755.718	48.046	724.396	51.994	(3.948)
Contratos de futuros	6.174.574	-	-	-	-
Contratos de swaps	15.070.788	472.973	15.426.524	509.903	(36.930)
Contratos forwards	<u>12.381.887</u>	<u>1.334.352</u>	<u>9.553.066</u>	<u>1.056.807</u>	<u>277.545</u>
	<u>34.394.631</u>	<u>1.855.430</u>	<u>25.717.205</u>	<u>1.618.776</u>	<u>236.654</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	7.843	11	9.831	11	-
Contratos de opciones	530.484	7.233	589.620	9.840	(2.607)
Contratos de futuros	2.924.112	-	-	-	-
Contratos de swaps	10.149.224	269.290	10.381.932	282.595	(13.305)
Contratos forwards	<u>7.422.267</u>	<u>233.804</u>	<u>9.389.383</u>	<u>325.366</u>	<u>(91.562)</u>
	<u>21.033.930</u>	<u>510.338</u>	<u>20.370.766</u>	<u>617.812</u>	<u>(107.474)</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Calidad crediticia de los derivados

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

marzo 31, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	14.684	-	459.574	1.083.699
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	-	-	-	5.721
Grado de especulación	10.828	-	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>22.534</u>	=	<u>13.399</u>	<u>244.932</u>
	<u>48.046</u>	=	<u>472.973</u>	<u>1.334.352</u>

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	4.722	-	264.159	159.855
Sin calificación o no disponible	<u>2.511</u>	=	<u>5.131</u>	<u>73.949</u>
	<u>7.233</u>	=	<u>269.290</u>	<u>233.804</u>

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

11.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	23.628.387	19.628.336
Otras líneas comerciales	10.994.176	10.004.878
Leasing financiero	3.142.879	3.034.724
Tarjeta de crédito	461.052	464.442
Vehículos	177.356	215.329
Descubiertos en cuenta corriente	<u>148.644</u>	<u>185.074</u>
	<u>38.552.494</u>	<u>33.532.783</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.884.344	4.903.319
Otras líneas de consumo	17.771.882	16.533.669
Vehículos	2.226.144	2.265.715
Descubiertos en cuenta corriente	53.351	23.484
Leasing financiero	<u>14.657</u>	<u>15.099</u>
	<u>24.950.378</u>	<u>23.741.286</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	9.013.035	8.718.898
Leasing habitacional	<u>10.341.326</u>	<u>10.112.223</u>
	<u>19.354.361</u>	<u>18.831.121</u>

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	99	123
Microcrédito	<u>19.642</u>	<u>24.566</u>
	<u>19.741</u>	<u>24.689</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>82.876.974</u>	<u>76.129.879</u>
Menos provisión individual	(4.491.516)	(4.209.223)
Menos provisión general	<u>(194.151)</u>	<u>(188.986)</u>
	<u>(4.685.667)</u>	<u>(4.398.209)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>78.191.307</u>	<u>71.731.670</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$ 200.574 para marzo 31, 2020 y \$ 202.589 para diciembre 31, 2019.

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

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

marzo 31, 2020

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros (1)</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	33.182.662	294.052	16.797	33.493.511	17.630.812	(464.972)	(6.068)	(913)
B - Aceptable	1.971.481	24.072	2.210	1.997.763	1.214.647	(89.857)	(2.333)	(361)
C - Apreciable	938.319	18.950	679	957.948	623.079	(116.596)	(11.960)	(620)
D - Significativo	1.513.837	74.976	6.952	1.595.765	1.018.317	(982.304)	(74.976)	(6.952)
E - Incobrable	<u>946.195</u>	<u>31.447</u>	<u>9.606</u>	<u>987.248</u>	<u>362.738</u>	<u>(880.403)</u>	<u>(31.447)</u>	<u>(9.606)</u>
	<u>38.552.494</u>	<u>443.497</u>	<u>36.244</u>	<u>39.032.235</u>	<u>20.849.593</u>	<u>(2.534.132)</u>	<u>(126.784)</u>	<u>(18.452)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	23.113.587	184.814	48.216	23.346.617	3.234.369	(693.406)	(5.603)	(1.908)
B - Aceptable	650.500	13.122	2.488	666.110	132.415	(80.789)	(3.836)	(835)
C - Apreciable	288.912	2.883	765	292.560	103.683	(61.939)	(2.449)	(659)
D - Significativo	657.675	22.511	3.495	683.681	156.522	(580.564)	(22.511)	(3.495)
E - Incobrable	<u>239.704</u>	<u>8.768</u>	<u>3.288</u>	<u>251.760</u>	<u>186.793</u>	<u>(204.849)</u>	<u>(8.768)</u>	<u>(3.288)</u>
	<u>24.950.378</u>	<u>232.098</u>	<u>58.252</u>	<u>25.240.728</u>	<u>3.813.782</u>	<u>(1.621.547)</u>	<u>(43.167)</u>	<u>(10.185)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	18.157.962	105.100	28.156	18.291.218	43.802.133	(181.996)	(1.102)	(1.427)
B - Aceptable	449.182	10.715	3.032	462.929	1.078.618	(14.591)	(10.715)	(3.032)
C - Apreciable	265.917	12.292	3.842	282.051	636.317	(26.829)	(12.292)	(3.842)
D - Significativo	353.688	14.201	5.301	373.190	865.372	(70.761)	(14.201)	(5.301)
E - Incobrable	<u>127.612</u>	<u>11.703</u>	<u>5.408</u>	<u>144.723</u>	<u>288.984</u>	<u>(39.597)</u>	<u>(11.703)</u>	<u>(5.408)</u>
	<u>19.354.361</u>	<u>154.011</u>	<u>45.739</u>	<u>19.554.111</u>	<u>46.671.424</u>	<u>(333.774)</u>	<u>(50.013)</u>	<u>(19.010)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(193.954)</u>	=	=
	<u>19.354.361</u>	<u>154.011</u>	<u>45.739</u>	<u>19.554.111</u>	<u>46.671.424</u>	<u>(527.728)</u>	<u>(50.013)</u>	<u>(19.010)</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Microcrédito								
A - Normal	12.341	134	118	12.593	11.596	(123)	(26)	(29)
B - Aceptable	1.352	9	14	1.375	1.271	(34)	(8)	(13)
C - Apreciable	744	4	13	761	671	(55)	(4)	(12)
D - Significativo	1.115	7	15	1.137	999	(208)	(7)	(15)
E - Incobrable	<u>4.189</u>	<u>39</u>	<u>95</u>	<u>4.323</u>	<u>3.633</u>	<u>(1.643)</u>	<u>(39)</u>	<u>(95)</u>
	<u>19.741</u>	<u>193</u>	<u>255</u>	<u>20.189</u>	<u>18.170</u>	<u>(2.063)</u>	<u>(84)</u>	<u>(164)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(197)</u>	=	=
	<u>19.741</u>	<u>193</u>	<u>255</u>	<u>20.189</u>	<u>18.170</u>	<u>(2.260)</u>	<u>(84)</u>	<u>(164)</u>
Cartera (*)	<u>82.876.974</u>	<u>829.799</u>	<u>140.490</u>	<u>83.847.263</u>	<u>71.352.969</u>	<u>(4.685.667)</u>	<u>(220.048)</u>	<u>(47.811)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

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

diciembre 31, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	28.494.580	228.373	13.037	28.735.990	17.740.170	(417.147)	(7.959)	(783)
B - Aceptable	1.803.034	22.941	1.581	1.827.556	1.063.549	(72.269)	(1.789)	(313)
C - Apreciable	936.562	17.617	716	954.895	718.539	(118.150)	(10.838)	(634)
D - Significativo	1.784.112	60.286	7.355	1.851.753	952.279	(1.245.316)	(60.199)	(7.355)
E - Incobrable	<u>514.495</u>	<u>25.361</u>	<u>8.267</u>	<u>548.123</u>	<u>276.918</u>	<u>(447.706)</u>	<u>(25.361)</u>	<u>(8.267)</u>
	<u>33.532.783</u>	<u>354.578</u>	<u>30.956</u>	<u>33.918.317</u>	<u>20.751.455</u>	<u>(2.300.588)</u>	<u>(106.146)</u>	<u>(17.352)</u>
Consumo								
A - Normal	21.834.954	160.675	43.850	22.039.479	3.330.593	(647.702)	(5.682)	(1.809)
B - Aceptable	606.839	11.994	2.310	621.143	131.629	(73.531)	(1.984)	(535)
C - Apreciable	416.769	8.196	1.573	426.538	115.561	(84.081)	(7.813)	(1.470)
D - Significativo	629.371	19.530	3.300	652.201	162.717	(556.277)	(19.530)	(3.300)
E - Incobrable	<u>253.353</u>	<u>8.720</u>	<u>3.123</u>	<u>265.196</u>	<u>190.998</u>	<u>(219.370)</u>	<u>(8.720)</u>	<u>(3.123)</u>
	<u>23.741.286</u>	<u>209.115</u>	<u>54.156</u>	<u>24.004.557</u>	<u>3.931.498</u>	<u>(1.580.961)</u>	<u>(43.729)</u>	<u>(10.237)</u>
Vivienda								
A - Normal	17.589.464	79.488	24.856	17.693.808	42.489.814	(176.330)	(870)	(1.306)
B - Aceptable	524.402	12.038	3.213	539.653	1.242.847	(17.089)	(12.038)	(3.213)
C - Apreciable	249.192	11.299	3.931	264.422	600.926	(25.189)	(11.299)	(3.931)
D - Significativo	348.985	11.332	5.138	365.455	864.764	(69.815)	(11.332)	(5.138)
E - Incobrable	<u>119.078</u>	<u>8.290</u>	<u>4.802</u>	<u>132.170</u>	<u>267.695</u>	<u>(36.799)</u>	<u>(8.290)</u>	<u>(4.802)</u>
	<u>18.831.121</u>	<u>122.447</u>	<u>41.940</u>	<u>18.995.508</u>	<u>45.466.046</u>	<u>(325.222)</u>	<u>(43.829)</u>	<u>(18.390)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(188.739)</u>	=	=
	<u>18.831.121</u>	<u>122.447</u>	<u>41.940</u>	<u>18.995.508</u>	<u>45.466.046</u>	<u>(513.961)</u>	<u>(43.829)</u>	<u>(18.390)</u>

Banco Davivienda S.A.

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

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Microcrédito								
A - Normal	16.624	149	123	16.896	15.574	(166)	(28)	(29)
B - Aceptable	1.303	6	16	1.325	1.207	(33)	(3)	(14)
C - Apreciable	721	2	5	728	611	(59)	(1)	(5)
D - Significativo	1.425	7	16	1.448	1.253	(273)	(7)	(16)
E - Incobrable	<u>4.616</u>	<u>48</u>	<u>107</u>	<u>4.771</u>	<u>3.848</u>	<u>(1.921)</u>	<u>(48)</u>	<u>(107)</u>
	<u>24.689</u>	<u>212</u>	<u>267</u>	<u>25.168</u>	<u>22.493</u>	<u>(2.452)</u>	<u>(87)</u>	<u>(171)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(247)</u>	=	=
	<u>24.689</u>	<u>212</u>	<u>267</u>	<u>25.168</u>	<u>22.493</u>	<u>(2.699)</u>	<u>(87)</u>	<u>(171)</u>
Cartera (*)	<u>76.129.879</u>	<u>686.352</u>	<u>127.319</u>	<u>76.943.550</u>	<u>70.171.492</u>	<u>(4.398.209)</u>	<u>(193.791)</u>	<u>(46.150)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

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

11.5.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	17.876.835	15.152.633
Antioquia	8.921.215	7.747.119
Nororiental	5.527.416	5.369.978
Suroccidental	<u>4.255.816</u>	<u>4.025.217</u>
Total colombia	<u>36.581.282</u>	<u>32.294.947</u>
Sucursal Miami	<u>1.971.212</u>	<u>1.237.836</u>
	<u>38.552.494</u>	<u>33.532.783</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	12.246.455	11.579.039
Antioquia	4.526.400	4.288.805
Nororiental	4.765.149	4.596.958
Suroccidental	<u>3.409.530</u>	<u>3.274.061</u>
Total colombia	<u>24.947.534</u>	<u>23.738.863</u>
Sucursal Miami	<u>2.844</u>	<u>2.423</u>
	<u>24.950.378</u>	<u>23.741.286</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	9.772.359	9.533.178
Antioquia	3.513.994	3.410.461
Nororiental	3.636.549	3.549.343
Suroccidental	<u>2.431.459</u>	<u>2.338.139</u>
Total colombia	<u>19.354.361</u>	<u>18.831.121</u>

Banco Davivienda S.A.

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

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	14.263	17.961
Antioquia	1.862	2.404
Nororiental	3.613	4.304
Suroccidental	<u>3</u>	<u>20</u>
Total colombia	<u>19.741</u>	<u>24.689</u>
	<u>82.876.974</u>	<u>76.129.879</u>

11.5.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

marzo 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.340	1.098.992	681.876	481.439
Consumo	43.060	861.979	445.797	205.266
Vivienda	9.100	335.680	51.185	930.570
Microcrédito	<u>165</u>	<u>4.259</u>	<u>1.314</u>	<u>3.717</u>
	<u>54.665</u>	<u>2.300.910</u>	<u>1.180.172</u>	<u>1.620.992</u>

diciembre 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.553	1.052.053	600.825	515.854
Consumo	43.699	898.896	484.662	209.356
Vivienda	9.206	339.560	52.291	926.106
Microcrédito	<u>172</u>	<u>4.716</u>	<u>1.522</u>	<u>3.964</u>
	<u>55.630</u>	<u>2.295.225</u>	<u>1.139.300</u>	<u>1.655.280</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

marzo 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	477	87.843	44.272	130.112
Consumo	6	156	127	215
Vivienda	<u>1.105</u>	<u>188.609</u>	<u>28.104</u>	<u>432.526</u>
	<u>1.588</u>	<u>276.608</u>	<u>72.503</u>	<u>562.853</u>

diciembre 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	484	85.491	43.209	83.838
Consumo	6	163	131	229
Vivienda	<u>1.097</u>	<u>186.409</u>	<u>27.578</u>	<u>422.114</u>
	<u>1.587</u>	<u>272.063</u>	<u>70.918</u>	<u>506.181</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.5.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financieroenero 1 a marzo 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.300.588	1.580.961	513.961	2.699	4.398.209
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	504.521	653.664	50.776	838	1.209.799
Menos:					
Reintegro	(213.793)	(252.800)	(21.337)	(452)	(488.382)
Préstamos castigados	(58.292)	(361.679)	(16.041)	(825)	(436.837)
Diferido cartera castigo	1.100	1.394	369	-	2.863
Otros	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>
Saldo final	<u>2.534.132</u>	<u>1.621.547</u>	<u>527.728</u>	<u>2.260</u>	<u>4.685.667</u>

enero 1 a marzo 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.895.512	1.304.451	454.128	3.782	3.657.873
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	479.650	570.239	50.645	1.195	1.101.729
Menos:					
Reintegro	(272.389)	(223.542)	(18.972)	(530)	(515.433)
Préstamos castigados	(27.150)	(324.258)	(16.101)	(941)	(368.450)
Diferido cartera castigo	<u>43</u>	<u>1.410</u>	<u>345</u>	<u>-</u>	<u>1.798</u>
Saldo final	<u>2.075.666</u>	<u>1.328.300</u>	<u>470.045</u>	<u>3.506</u>	<u>3.877.517</u>

11.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Intereses	729.146	607.726
Componente financiero operaciones leasing financiero	116.135	91.715
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	227.295	221.879
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	104.618	32.965
Depósitos	104.356	50.467
Pagos por cuenta de clientes	9.361	27.485
Pagos por cuenta de clientes cartera	140.491	127.320
Intereses por cobrar TIPS	8.012	7.524
Tesoro Nacional	14.228	15.250
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.875	15.820
Por venta cartera castigada	14.560	22.431
Compensación redes comercios internacionales	1.092	49.815
Venta Inmuebles	<u>1.475</u>	<u>2.373</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.486.644</u>	<u>1.272.770</u>
Provisión por deterioro	<u>(294.097)</u>	<u>(262.882)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.192.547</u>	<u>1.009.888</u>

Banco Davivienda S.A.

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

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

Anticipo de Impuestos	469.910	332.972
Anticipos a contratos y proveedores	856.979	803.898
Costos administrativos cartera leasing	36.716	34.082
Otras	<u>146.731</u>	<u>113.973</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>1.510.336</u>	<u>1.284.925</u>
Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>2.702.883</u>	<u>2.294.813</u>

A continuación se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>
Saldo Inicial	262.882	181.705
Más:		
Provisión por deterioro cargada a gastos	102.816	88.646
Menos:		
Recuperación de provisión por deterioro	(41.818)	(44.513)
Castigos	<u>(29.783)</u>	<u>(24.183)</u>
Saldo Final	<u>294.097</u>	<u>201.655</u>

11.7. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	1.569.097	1.170.176
Cuentas de ahorro	30.198.101	25.846.158
Depósitos a término (CDT)	<u>24.904.413</u>	<u>24.690.016</u>
	<u>56.671.611</u>	<u>51.706.350</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	5.912.683	4.679.030
Cuentas de ahorro	232.641	201.966
Exigibilidades por servicios	306.782	750.909
Depósitos electrónicos	154.644	151.109
Otros *	<u>368.993</u>	<u>287.951</u>
	<u>6.975.743</u>	<u>6.070.965</u>
	<u>63.647.354</u>	<u>57.777.315</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	7.641	7.377
Cuentas de ahorro	162.741	134.993
Depósitos a término (CDT)	<u>298.169</u>	<u>197.425</u>
	<u>468.551</u>	<u>339.795</u>

Banco Davivienda S.A.

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>marzo 31, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	6.873.213	0,61%	5.401.014	0,63%
Cuentas de ahorro	30.354.594	2,30%	25.988.194	2,30%
Depósitos a término (CDT)	23.473.745	5,50%	23.572.047	5,48%
Exigibilidades por servicios	231.266		634.642	
Depósitos electrónicos	154.644		151.109	
Otros *	<u>211.546</u>		<u>257.716</u>	
	<u>61.299.008</u>		<u>56.004.722</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	608.567		448.192	
Cuentas de ahorro	76.148	4,89%	59.930	5,05%
Depósitos a término (CDT)	1.430.668	2,99%	1.117.969	3,01%
Exigibilidades por servicios	75.516		116.267	
Otros *	<u>157.447</u>		<u>30.235</u>	
	<u>2.348.346</u>		<u>1.772.593</u>	
	<u>63.647.354</u>		<u>57.777.315</u>	

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

11.8. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados

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

<u>marzo 31, 2020</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,35%	19-mar.-20	27-mar.-20	<u>182.467</u>
				<u>182.467</u>
<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,11%	30-dic.-19	2-ene.-20	80.018
Simultáneas				
Otros	4,25%	27-dic.-19	2-ene.-20	36.206
Repos pasivos	4,30%	30-dic.-19	2-ene.-20	998.792
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 10,00%	20-nov.-19	15-ene.-20	<u>251.079</u>
				<u>1.366.095</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2020				9.480.693
Nuevos préstamos				
	Pesos	0.31% - 9.96%	2020 - 2033	238.658
	Dólares	1.89% - 5.47%	2020 - 2021	3.468.624
Pagos del periodo				
	Pesos	0.34% - 10.49%	2020 - 2033	(167.780)
	Dólares	2.36% - 6.21%	2015 - 2034	(1.399.747)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				26.776
Reexpresión				1.834.553
Costo por amortizar				<u>1.108</u>
Saldo a marzo 31, 2020				<u>13.482.885</u>
Saldo a enero 1, 2019				7.624.354
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,34% - 10,01%	2019 - 2033	1.277.470
	Dólares	2,25% - 6,26%	2019 - 2034	8.146.113
Pagos del periodo				
	Pesos	0,33% - 10,01%	2019 - 2033	(1.085.787)
	Dólares	2,25% - 6,39%	2013 - 2034	(6.552.944)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				127.612
Reexpresión				(39.589)
Costo por amortizar				<u>(16.536)</u>
Saldo a diciembre 31, 2019				<u>9.480.693</u>

Al 31 de marzo de 2020 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	2.559.962	2.471.419
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	365.686	318.502
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	10.557.237	6.576.073
Designadas como instrumentos de cobertura	-	<u>114.699</u>
	<u>13.482.885</u>	<u>9.480.693</u>

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

11.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2020						10.978.422
Nuevas emisiones						
TF	11/02/2020	169.300	84	TF 6.24 EA	11/02/2027	169.300
TF	11/02/2020	243.880	60	TF 6.04 EA	11/02/2025	243.880
TF	11/02/2020	286.819	144	UVR TF 2.83	11/02/2032	<u>289.091</u>
						<u>702.271</u>
Redenciones						(187.241)
Variación TRM						391.541
Variación UVR						(161.616)
Intereses						5.455
Costo por amortizar						<u>474</u>
Saldo a marzo 31, 2020						<u>11.729.306</u>
Saldo a enero 1, 2019						9.665.377
Nuevas emisiones						
TF	19-feb.-19	275.968	36	TF 6,29%	19-feb.-22	275.968
IPC	19-feb.-19	224.032	120	IPC+3,64%	19-feb.-29	224.032
IPC	16-jul.-19	169.320	36	IPC+2,04%	16-jul.-22	169.320
IPC	16-jul.-19	123.660	120	IPC+3,03%	16-jul.-29	123.660
TF	16-jul.-19	306.700	60	TF 6,04%	16-jul.-24	306.700
IPC	26-sept.-19	119.265	144	IPC+2,73%	26-sept.-31	119.265
TF	26-sept.-19	290.925	48	TF 5,75%	26-sept.-23	290.925
TF	26-sept.-19	289.810	84	TF 6,18%	26-sept.-26	<u>289.810</u>
						<u>1.799.680</u>
Redenciones						<u>(515.094)</u>
Variación TRM						10.994
Variación UVR						5.998
Intereses						10.139
Costo por amortizar						<u>1.328</u>
Saldo a diciembre 31, 2019						<u>10.978.422</u>

11.11. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones	246.371	55.426
Provisión impuesto a las ganancias	179.531	-
Otras	66.840	55.426
Litigios	18.893	19.234

Banco Davivienda S.A.

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

Otros pasivos no financieros

Beneficios a empleados	152.517	168.178
Arrendamientos	826.866	853.746
Intereses originados en procesos de reestructuración	118.963	121.547
Abonos por aplicar	66.031	103.413
Ingresos anticipados	156.313	153.135
Cartas de crédito de pago diferido	9.158	14.632
Abonos diferidos	5.878	5.642
Sobrantes y otros	<u>59.670</u>	<u>66.477</u>
	<u>1.660.660</u>	<u>1.561.430</u>

11.12. Patrimonio

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

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

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

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

Otras decisiones

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

11.11.1. Gestión de capital

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

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 520 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2020. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	<u>marzo 31, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación mar. 20 - dic. 19</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	13.130.677	12.339.355	791.322	6,41%
Patrimonio Básico Ordinario	8.895.041	8.100.417	794.624	9,81%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(874.401)	(864.233)	(10.168)	1,18%
Patrimonio Adicional	4.235.636	4.238.938	(3.302)	-0,08%
Valor en Riesgo de Mercado	478.063	406.053	72.010	17,73%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	88.149.733	80.185.895	7.963.838	9,93%
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>14,05%</u>	<u>14,57%</u>	<u>-0,52%</u>	<u>-3,57%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>9,52%</u>	<u>9,56%</u>	<u>-0,05%</u>	<u>-0,49%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia¹, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

Finalmente, los establecimientos de crédito deberán aplicar, a partir del 1 de enero de 2021, los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, los cuales modifican el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia. La aplicación de los niveles mínimos requeridos de solvencia bajo la nueva norma se efectuará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024. Por último, entre Diciembre de 2019 y Marzo 2020, no se identificaron impactos materiales en la solvencia del Banco como consecuencia de la coyuntura actual.

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

Banco Davivienda S.A.

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

12. Partidas específicas del estado de resultados**12.1. Ingresos por intereses y resultado de inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por intereses y el resultado de los instrumentos financieros de inversión:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>
<u>Intereses de cartera de créditos</u>	2.171.115	1.938.836
<u>Inversiones y valoración, neto</u>		
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	122.916	108.121
Pérdida	<u>(131.123)</u>	<u>(5.432)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>(8.207)</u>	<u>102.689</u>
Utilidad	23.672	66.654
Pérdida	<u>(3.662)</u>	<u>(3.500)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>20.010</u>	<u>63.154</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	11.036	15.268
Pérdida	<u>(14.715)</u>	<u>(6.900)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>(3.679)</u>	<u>8.368</u>
Utilidad	3.593	2.085
Pérdida	<u>(3.573)</u>	<u>(2.359)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>20</u>	<u>(274)</u>
	<u>8.144</u>	<u>173.937</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>(7.513)</u>	<u>(14.240)</u>
	<u>2.171.746</u>	<u>2.098.533</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	264.157	259.210
Gastos Comisiones y Servicios	<u>95.031</u>	<u>73.440</u>
Neto	<u>169.126</u>	<u>185.770</u>

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

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

12.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2020</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>
Sueldos y Prestaciones	208.507	193.610
Incentivos	40.828	39.413
Beneficios al Personal	47.436	48.357
Mantenimiento y adecuaciones	36.514	34.222
Servicios de aseo y vigilancia	17.089	16.754
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	23.371	16.878
Seguros	20.015	16.878
Contribuciones y otros	31.826	27.146
Arrendamientos	9.118	8.749
Procesamiento electrónico de datos	20.064	17.593
Honorarios	61.718	49.814
Transportes	24.112	21.908
Impuestos	47.692	46.634
Seguro depósito	41.563	36.475
Riesgo operativo	20.000	11.783
Otros	<u>25.661</u>	<u>17.517</u>
<u>Gastos operativos</u>	<u>378.743</u>	<u>322.351</u>
Depreciaciones	46.298	45.054
Amortizaciones	<u>6.462</u>	<u>4.520</u>
	<u>52.760</u>	<u>49.574</u>
<u>Total gastos operacionales</u>	<u>728.274</u>	<u>653.305</u>

12.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 fue de 14% y 23% respectivamente. La variación de 9% de tasa efectiva se origina principalmente por: i) En el trimestre terminado al 31 de marzo de 2020 hubo un incremento en el ingreso neto por método de participación patrimonial 26.852 respecto del mismo trimestre del año 2019, cuyo efecto en la tasa efectiva de un trimestre a otro corresponde a una disminución de -7%. ii) A marzo de 2019 la tasa impositiva de impuesto de renta fue del 37%, mientras que para el año 2020 es del 36% conforme lo dispuesto en la Ley de Crecimiento 2010 de 2019, por consiguiente, se presenta una disminución en la tasa efectiva del periodo en -1%.

13. Partes relacionadas

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

14. Eventos o hechos posteriores

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

Impacto y medidas adoptadas por el Banco por el COVID-19:

Hasta el 12 de Mayo de 2020 se han otorgado períodos de gracia a más de un millón de clientes cuyo saldo de cartera es de 35.7 Billones de pesos y corresponde al 42,4% del saldo total del portafolio a cierre de Abril de 2020.

- En cartera de consumo: 15.4 Billones a cerca de 1.253 mil clientes
- En cartera de vivienda: 12.4 Billones a 166 mil clientes
- En cartera comercial: 7.8 Billones a 19 mil clientes

Deterioro de Activos

El Banco ha incrementado su nivel de provisiones al 30 de abril de 2020 en aproximadamente \$219.000, en todos los segmentos de cartera, anticipando futuros deterioros que se prevén durante el año. Esto a través de provisiones individuales en clientes de empresas, y cambio en los parámetros de provisión para las carteras de consumo y vivienda.

El proceso de recuperación de cartera se ha reorientado a atender a los clientes que solicitan una ayuda en su flujo de caja y liquidez, a través de las fuerzas comerciales y las áreas de crédito para el caso de empresas y mediante procesos automáticos para los clientes de la banca personal.

Nuevas Líneas de Crédito a Empresas y Clientes Independientes

Con el fin de promover el otorgamiento de crédito y continuar fortaleciendo el motor de generación de ingresos y empleo en la economía, el Banco mantiene abierta la oferta de crédito tanto a personas naturales como a empresas, haciendo uso de los recursos que el Gobierno Nacional ha dispuesto. Es así como el Banco participa activamente en la colocación de recursos de entidades como Bancoldex, Findeter y Finagro, y está haciendo uso del programa Especial de garantías Unidos por Colombia del FNG, para respaldar recursos de capital de trabajo y nóminas otorgados a las empresas así como recursos para la subsistencia de clientes independientes.

Al 12 de Mayo de 2020, Davivienda había realizado desembolsos a más de 17.700 clientes por 409 mil millones de pesos utilizando la garantía del FNG para las líneas de capital de trabajo (47 mil millones), financiación de nóminas con garantía del 90% (181 mil millones) y línea para financiación de independientes con garantía del 80% (182 mil millones).

Deterioro de activos - Plusvalía, propiedades y equipo e intangibles

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

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

Riesgo de Mercado: El Banco ha contemplado políticas en materia de inversiones de portafolio conservadoras frente al riesgo de mercado y crédito, es por esto que busca que el perfil de vencimiento de su portafolio sea de corto plazo con un nivel máximo de duración promedio ponderado de 2.5 años, concentrado en inversiones de deuda pública, inversiones obligatorias, y en menor medida en inversiones de deuda privada y titularizaciones de cartera hipotecaria.

Mantener una duración baja es una estrategia para proteger los activos de renta fija del portafolio ante cambios en la tasa de interés, variable que constituye el principal factor de riesgo al que se encuentran expuestos este tipo de activos. Ante los eventos observados en las economías y mercados de valores mundiales producto del impacto del Covid-19 en el desempeño económico y el comportamiento observado en el precio de commodities como el petróleo, durante la segunda parte del mes de marzo de 2019 se observaron volatilidades importantes en las tasas de negociación de las inversiones de renta fija en Colombia. Dichas volatilidades afectaron los resultados del periodo, por concepto de la fracción del portafolio (47%) que se encuentra clasificado como negociable y el cual se valora diariamente a precios de mercado. Durante el mes de abril y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los niveles de tasas de interés se han ajustado a la baja, revertiendo el efecto negativo en el estado de resultados que se observó en marzo. A la fecha, el portafolio de inversiones reporta resultados positivos y cumplimiento de las metas definidas en el plan de negocios.

El portafolio de inversiones del Banco tiene una naturaleza estructural dado que su objetivo fundamental es el resguardo de liquidez por medio de su utilización en operaciones de liquidez (REPO) ante el Banco de la República. Es por esto que para el cierre del abril de 2020 la participación de inversiones admisibles para operaciones de expansión monetaria y FIC abiertos a la vista correspondía a más del 80% del valor del portafolio.

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

La administración del Banco diariamente recibe el monitoreo de las políticas, límites y resultados del portafolio de inversiones y del riesgo de mercado, el cual es ejecutado por el Área de Riesgo de Mercado y Liquidez del Banco.

Riesgo de Liquidez: El Banco ha contemplado políticas en materia de activos líquidos e indicadores de descalce de plazos y cobertura de pasivos que le permiten realizar seguimiento a las necesidades de liquidez propias. Las medidas de seguimiento y control prudenciales implementadas por el Banco de cara a los períodos de gracia y consecuente menor ingreso de efectivo por concepto de recaudo de cartera, sumadas a las medidas del Banco de la República para la inyección de liquidez al sistema han permitido que el Banco incremente su reserva de liquidez de forma significativa y cuente con la capacidad de atender con suficiencia los requerimientos de liquidez proyectados para los próximos meses.

Al mismo tiempo, el Banco ha procurado realizar análisis de escenarios de liquidez contemplando comportamientos atípicos en el recaudo de cartera, retiro de depósitos vista, renovación de depósitos a término y dinámica de la financiación en moneda extranjera, identificando los puntos de inflexión de la liquidez para la entidad. Con esto el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP) ha sesionado continuamente desde el inicio de la declaración de emergencia por parte del Gobierno Nacional, monitoreando los principales rubros de liquidez para la entidad y gestionando su uso conformen las novedades normativas que sobre la materia ha realizado el Gobierno.

Banco Davivienda S.A.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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