

Banco Davivienda S.A.

Información Financiera intermedia condensada separada
al 30 de junio 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 - COVID-19	13
4. Bases de preparación	14
5. Principales políticas contables	14
6. Uso de estimaciones y juicios	14
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
8. Medición al valor razonable	15
9. Segmentos de operación	18
10. Gestión corporativa de riesgos	20
11. Partidas específicas del estado de situación financiera	33
12. Partidas específicas del estado de resultados	52
13. Partes relacionadas	54
14. Eventos o hechos posteriores	54



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 30 de junio de 2020 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- los estados condensados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

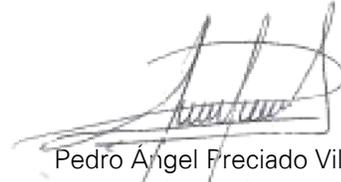
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas 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 30 de junio 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.

14 de agosto 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 30 de junio de 2020 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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.

14 de agosto de 2020

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

	Nota	junio 30, 2020	diciembre 31, 2019
ACTIVO			
Efectivo	11.1	6.418.449	4.911.090
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2	313.206	390.486
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.3	7.586.840	6.199.325
Instrumentos financieros derivados	11.4	1.172.526	510.338
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5	79.430.876	71.731.670
Cuentas por cobrar, neto	11.6	2.215.748	1.157.943
Activos mantenidos para la venta, neto		54.914	49.742
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.3	3.009.508	1.642.911
Inversiones en subsidiarias y asociadas		4.809.140	4.336.725
Propiedades y equipo, neto		1.222.914	1.252.902
Plusvalía e intangibles		1.196.365	1.185.400
Otros activos, neto	11.7	1.965.319	1.513.588
Total activo		109.395.805	94.882.120
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.8	66.195.305	57.777.315
Cuenta de ahorros		32.224.036	26.048.124
Depósitos en cuenta corriente		7.643.172	5.849.206
Certificados de depósito a término		25.495.366	24.690.016
Otras exigibilidades		832.731	1.189.969
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.9	3.237.574	1.366.095
Instrumentos financieros derivados	11.4	1.163.276	617.812
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.10	12.721.017	9.480.693
Instrumentos de deuda emitidos	11.11	11.277.273	10.978.422
Cuentas por pagar		1.210.347	1.157.001
Impuesto diferido, neto		251.111	326.572
Otros pasivos y pasivos estimados	11.12	1.686.453	1.712.551
Total pasivo		97.742.356	83.416.461
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)		10.257.633	9.353.681
Adopción por primera vez NIIF		396.806	396.864
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		673.857	350.566
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		42.407	48.345
Utilidad del periodo		282.746	1.316.203
Total patrimonio		11.653.449	11.465.659
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		109.395.805	94.882.120

(*) Incluye prima en colocación de acciones.

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



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 14 de agosto 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 y seis meses que terminaron el 30 de junio de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		2.328.878	2.132.594	4.500.624	4.231.127
Cartera de créditos		2.142.517	1.997.522	4.313.632	3.936.358
Inversiones y valoración, neto	12.1	198.873	144.830	207.017	318.767
Operaciones del mercado monetario		(12.512)	(9.758)	(20.025)	(23.998)
Egresos por intereses		794.456	756.011	1.599.762	1.473.882
Depósitos y exigibilidades		472.386	481.330	969.262	932.842
Depósitos en cuenta corriente		8.364	8.145	16.005	15.522
Depósitos de ahorro		160.434	148.161	323.175	283.154
Certificados de depósito a término		303.588	325.024	630.082	634.166
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		110.751	83.371	206.260	162.462
Instrumentos de deuda emitidos		193.316	171.469	387.803	338.279
Otros intereses		18.003	19.841	36.437	40.299
Margen financiero bruto		1.534.422	1.376.583	2.900.862	2.757.245
Provisiones de activos financieros, neto		908.109	624.118	1.654.689	1.192.914
Provisiones de activos financieros		1.375.728	1.166.651	2.690.971	2.353.028
Reintegros de activos financieros		(467.619)	(542.533)	(1.036.282)	(1.160.114)
Margen financiero neto		626.313	752.465	1.246.173	1.564.331
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	140.055	201.137	309.180	386.907
Resultado por método de participación patrimonial		63.104	71.040	165.515	146.599
Dividendos		8.933	10.951	17.471	19.852
Gastos operacionales		765.222	665.892	1.493.496	1.319.198
Gastos de personal		273.956	275.979	570.727	557.360
Gastos operativos		436.611	336.239	815.354	658.590
Amortizaciones y depreciaciones		54.655	53.674	107.415	103.248
Diferencia en cambio, neta		105.994	(3.336)	(562.003)	17.108
Instrumentos financieros derivados, neto		(178.716)	4.484	579.110	(11.520)
Otros ingresos y gastos, netos		(3.133)	18.243	1.578	14.732
Margen operacional		(2.672)	389.092	263.528	818.811
Impuesto de renta corriente		(140.847)	92.722	38.684	173.375
Impuesto de renta diferido		84.766	(29.023)	(57.902)	(11.935)
Utilidad del periodo		53.409	325.393	282.746	657.371
Utilidad por acción del periodo en pesos ⁽¹⁾		118	720	626	1.455

(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

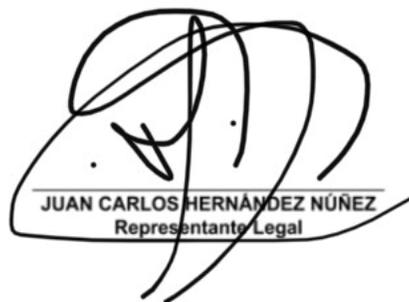

CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Contador
TP. No. 35089-T


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 14 de agosto 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))

	<u>Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	2020	2019	2020	2019
Períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de:				
Utilidad del periodo	53.409	325.393	282.746	657.371
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	(463)	(29)	2.098	(813)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(463)	(29)	2.098	(813)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	58.252	22.302	85.665	18.702
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	22.473	30.838	(63.905)	53.341
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero	(186.405)	36.090	299.433	12.755
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(105.680)	89.230	321.193	84.798
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(106.143)	89.201	323.291	83.985
Resultado integral total del periodo	(52.734)	414.594	606.037	741.356



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



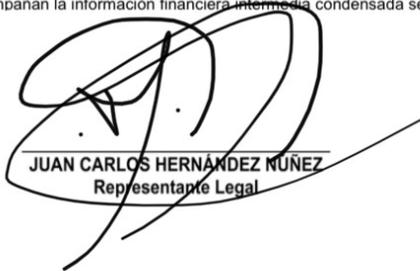
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 14 de agosto de 2020)

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))

	<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>
Periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 2019									
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)	-
Distribución de dividendos:									-
Dividendos decretados en efectivo, \$840 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: 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					(25.293)		25.293		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						83.985			83.985
Resultado del periodo								657.371	657.371
Saldo a 30 de junio de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	396.589	252.256	48.620	657.371	10.708.517
Saldo al 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. Fechas de pago: 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)		-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(58)		58		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						323.291			323.291
Resultado del periodo								282.746	282.746
Saldo al 30 de junio de 2020	76.784	4.676.804	5.015.853	488.192	396.806	673.857	42.407	282.746	11.653.449

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
 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 14 de agosto 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 30 de junio de:	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		282.746	657.371
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	11.3.3	12.816	3.070
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.5	1.601.623	1.232.978
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	103.030	94.075
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		7.518	4.674
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		728	778
Provisión de otros activos, neto		27.259	9.036
Provisión para cesantías		24.343	24.063
Provisión de pasivos estimados, neto		54.156	191.585
Ingresos netos por intereses		(2.693.844)	(2.438.462)
Depreciaciones		93.220	63.089
Amortizaciones		14.196	9.140
Diferencia en cambio, neto		562.003	(17.108)
Utilidad Método Participación Patrimonial, neta		(165.515)	(146.599)
Valoración de inversiones, neta		(208.077)	(318.160)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(194)	(606)
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2.863)	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(579.110)	11.520
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(167)	(4)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		459	(59)
Pérdida en venta de otros activos		621	1.987
Provisión impuesto a las ganancias		(19.218)	161.440
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		101	64.558
(Aumento) disminución de inversiones negociables		(1.077.753)	1.036.588
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.713.733)	(4.523.876)
(Aumento) de cuentas por cobrar		(743.212)	(293.597)
(Aumento) otros activos		(59.055)	(53.934)
Aumento depósitos y exigibilidades		8.115.919	4.457.574
Aumento (disminución) en operaciones pasivas de mercado monetario		1.871.479	(1.412.442)
Aumento (disminución) en derivados y operaciones de contado		469.818	(25.177)
(Disminución) cuentas por pagar		(38.077)	(75.525)
(Disminución) obligaciones laborales		(3.842)	(2.572)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones		218.644	(46.763)
Producto de la venta de cartera de créditos		-	514.163
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		9.894	9.999
Producto de la venta de otros activos		8.729	20.120
Pago de cesantías		(34.155)	(32.529)
Impuesto a las ganancias pagado		(236.622)	(201.224)
Intereses Pagados		(1.621.394)	(1.151.902)
Intereses Recibidos		3.638.738	3.905.737
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		921.209	1.725.712

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	104.062	78.954
Disminución (aumento) de inversiones disponibles para la venta	27.079	(758.813)
(Aumento) de inversiones hasta el vencimiento	(1.398.677)	(3.723)
(Aumento) disminución de inversiones títulos participativos	(7.703)	-
Adiciones de propiedades y equipo	(64.347)	(37.249)
Producto de la venta de propiedades y equipo	1.263	1.965
Aumento activos intangibles	(25.042)	(9.270)

Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.363.365)	(726.736)
--	--------------------	------------------

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisiones en instrumentos de deuda	11.11	704.858	500.000
Redenciones en instrumentos de deuda	11.11	(544.575)	(183.359)
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.10	6.119.568	3.375.278
Pagos del período de obligaciones financieras	11.10	(3.987.893)	(3.473.182)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(50.788)	(82.724)
Pago de dividendos en efectivo		(331.436)	(221.697)

Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	1.909.734	(85.684)
--	------------------	-----------------

Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	1.467.578	913.292
---	-----------	---------

Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo	(45.012)	(71.251)
--	----------	----------

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

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)	6.724.142	6.349.522
--	------------------	------------------

(*) 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 \$305.693 para junio 30, 2020 y \$556.350 para junio 30, 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 14 de agosto 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 30 de junio 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 11.13.

Efecto tasa de cambio

Para junio 2020 la TRM se ubicó en \$3.756,28, lo que ocasionó una devaluación de \$479,14 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2019 que fue de \$3.277,14. Esta variación generó un efecto neto en resultados de \$562.003.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a junio 30 de 2020, aumento neto en el patrimonio por \$227.378, explicado por reexpresión de inversiones en títulos participativos \$467.561, compensado por la reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura \$240.184

3. Otros asuntos de interés - COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como una pandemia. El 17 de marzo de 2020, el Gobierno nacional colombiano, mediante el Decreto 417, declaró el Estado de emergencia económica, social y ecológica como consecuencia de la pandemia, anunciando algunas medidas para mitigar los efectos adversos que genera en el sector social y económico.

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.

El Banco ha establecido políticas y prácticas con el objetivo de proteger el bienestar de los empleados y clientes así como facilitar el acceso a los servicios. Entre algunas de las principales medidas implementadas tenemos, una política de trabajo desde casa para la mayoría de los empleados con el soporte tecnológico adecuado.

Banco Davivienda S.A.

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

En materia de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, el Banco ha implementado planes orientados a mejorar la postura de seguridad y se realizaron actualizaciones tecnológicas y de procesos para mantener una visión holística de la Seguridad y Ciberseguridad, aumentar la capacidad de prevenir y detectar de manera oportuna las amenazas así como responder y recuperarse de posibles ataques cibernéticos, así como el aseguramiento del trabajo remoto para mitigar los riesgos presentados por la situación de pandemia por COVID-19.

El impacto más significativo por COVID-19 se presentó en las provisiones de cartera por \$778.842

Deterioro de activos - Plusvalía, propiedades y equipo e intangibles

A junio 2020 se actualizaron las pruebas de deterioro con consultores externos dando como resultado que las unidades generadoras de efectivo (personas, empresas y filiales) no generaron pérdidas por deterioro; como parte de estas nuevas evaluaciones, el Banco consideró y evaluó 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 implica formular múltiples escenarios ponderados por probabilidad. Los factores utilizados para determinar las tasas de descuento también fueron revisados con el objetivo de reflejar el impacto de las medidas tomadas para controlar el virus (tasa libre de riesgo, riesgo país y riesgo de mercado).

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.

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 junio 30, 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 y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales. Asimismo, en el segundo trimestre del año se observa ajuste a la baja del valor de una pequeña porción del portafolio conformada por instrumentos asociados a titularizaciones de cartera hipotecaria, particularmente los derechos residuales, en la medida que se empiezan a recoger los efectos de la reducción del recaudo de cartera, producto de la situación de estrés y las medidas tomadas por el gobierno relacionadas con períodos de gracia para el pago de las obligaciones de crédito.

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>junio 30, 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>7.095.445</u>	<u>6.606.005</u>	<u>489.440</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.850.262</u>	<u>6.436.371</u>	<u>413.891</u>	=
Gobierno colombiano	5.760.506	5.755.305	5.201	-
Instituciones Financieras	855.851	628.017	227.834	-
Entidades del Sector Real	13.066	3.006	10.060	-
Otros	220.839	50.043	170.796	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>245.183</u>	<u>169.634</u>	<u>75.549</u>	=
Gobierno colombiano	23.133	23.133	-	-
Gobiernos extranjeros	4.057	4.057	-	-
Instituciones Financieras	79.411	46.095	33.316	-
Entidades del Sector Real	138.582	96.349	42.233	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>491.395</u>	<u>44.439</u>	<u>442.968</u>	<u>3.988</u>
Con cambio en resultados	42.631	3.504	38.555	572
Con cambio en otros resultados integrales	448.764	40.935	404.413	3.416
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.172.514</u>	=	<u>1.172.514</u>	=
Forward de moneda	396.737	-	396.737	-
Forward títulos	7.577	-	7.577	-
Swap tasa de interés	703.663	-	703.663	-
Swap moneda	39.470	-	39.470	-
Otros	<u>25.067</u>	=	<u>25.067</u>	=
Total activo	<u>8.759.354</u>	<u>6.650.444</u>	<u>2.104.922</u>	<u>3.988</u>

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

	<u>Valor razonable</u>	1	<u>Jerarquía</u>	
	<u>junio 30, 2020</u>		2	3
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.163.276</u>	=	<u>1.163.276</u>	=
Forward de moneda	329.855	-	329.855	-
Forward títulos	10.011	-	10.011	-
Swap tasa	739.298	-	739.298	-
Swap moneda	61.125	-	61.125	-
Otros	<u>22.987</u>	=	<u>22.987</u>	=
Total pasivo	<u>1.163.276</u>	=	<u>1.163.276</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor razonable</u>	1	<u>Jerarquía</u>	
	<u>diciembre 31, 2019</u>		2	3
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	7.233	-	7.233	-
Total activo	<u>6.709.652</u>	<u>5.302.343</u>	<u>1.394.109</u>	<u>13.200</u>
Pasivo				
Derivados de negociación (*)	617.801	-	617.801	-
<u>Forward de moneda</u>	<u>323.467</u>	=	<u>323.467</u>	=
Forward títulos	1.898	-	1.898	-
Swap tasa	255.031	-	255.031	-
Swap moneda	27.565	-	27.565	-
Otros	9.840	-	9.840	-
Total pasivo	<u>617.801</u>	=	<u>617.801</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.

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

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31,</u>	<u>En</u>	<u>En ORI</u>				<u>junio 30, 2020</u>
	<u>2019</u>	<u>resultados</u>				<u>fuera de nivel 3</u>	
Activo							
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>13.200</u>	<u>(62)</u>	<u>(661)</u>	=	=	<u>(8.489)</u>	<u>3.988</u>
Con cambio en resultados	634	(62)	-	-	-	-	572
Con cambio en otros resultados integrales	12.566	-	(661)	-	-	(8.489)	3.416
Total activo	13.200	(62)	(661)	=	=	(8.489)	3.988

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31,</u>	<u>En</u>	<u>En ORI</u>				<u>diciembre 31,</u>
	<u>2018</u>	<u>resultados</u>				<u>fuera del Nivel 3</u>	<u>2019</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>161.884</u>	<u>(1.276)</u>	=	=	<u>(4.639)</u>	<u>(155.969)</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>161.884</u>	<u>(1.276)</u>	=	=	<u>(4.639)</u>	<u>(155.969)</u>	=
Otros	161.884	(1.276)	-	-	(4.639)	(155.969)	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>161.428</u>	=	<u>1.041</u>	<u>2.330</u>	<u>(10)</u>	<u>(151.589)</u>	<u>13.200</u>
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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>Valor</u>	<u>junio 30, 2020</u>			<u>Valor en libros</u>
		<u>razonable</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>Jerarquía</u>	
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	80.885.202	-	-	80.885.202	79.430.876
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.066.766</u>	<u>59.232</u>	<u>2.802.881</u>	<u>204.653</u>	<u>3.009.508</u>
Total activos financieros	83.951.968	59.232	2.802.881	81.089.855	82.440.384
Pasivos					
Certificados de depósito a término	25.619.886	-	25.619.886	-	25.495.366
Instrumentos de deuda emitidos	11.723.759	11.723.759	-	-	11.277.273
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>12.552.959</u>	=	=	<u>12.552.959</u>	<u>12.721.017</u>
Total pasivos	49.896.604	11.723.759	25.619.886	12.552.959	49.493.656

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2019

	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos					
Cartera de créditos (neto)	73.381.115	-	-	73.381.115	71.731.670
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>1.647.727</u>	-	<u>1.421.871</u>	<u>225.856</u>	<u>1.642.911</u>
Total activos financieros	<u>75.028.842</u>	-	<u>1.421.871</u>	<u>73.606.971</u>	<u>73.374.581</u>
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	<u>9.379.978</u>	-	-	<u>9.379.978</u>	<u>9.480.693</u>
Total pasivos	<u>45.737.562</u>	<u>11.556.247</u>	<u>24.801.337</u>	<u>9.379.978</u>	<u>45.149.131</u>

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

Trimestral

abril 1 a junio 30, 2020

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.395.232	729.450	204.196	2.328.878
Egresos por intereses	(95.817)	(371.190)	(327.449)	(794.456)
Neto FTP (*)	(348.001)	158.720	189.281	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(678.757)</u>	<u>(232.184)</u>	<u>2.832</u>	<u>(908.109)</u>
Margen financiero neto	<u>272.656</u>	<u>284.796</u>	<u>68.860</u>	<u>626.313</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	116.528	23.361	166	140.055
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	63.104	63.104
Dividendos	-	-	8.933	8.933
Gastos operacionales	(508.171)	(257.494)	443	(765.222)
Cambios y Derivados, neto	-	-	(72.723)	(72.723)
Otros ingresos y gastos, netos	<u>(20.334)</u>	<u>(54.973)</u>	<u>72.175</u>	<u>(3.132)</u>
Margen operacional	<u>(139.321)</u>	<u>(4.310)</u>	<u>140.958</u>	<u>(2.672)</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>71.562</u>	<u>(11.766)</u>	<u>(3.715)</u>	<u>56.081</u>
Utilidad del periodo	<u>(67.759)</u>	<u>(16.076)</u>	<u>137.243</u>	<u>53.409</u>
junio 30, 2020				
Activos	43.851.104	38.836.615	26.708.086	109.395.805
Pasivos	18.944.803	44.150.924	34.646.629	97.742.356

Banco Davivienda S.A.

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

abril 1 a junio 30, 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 y resultado de inversiones	1.257.364	721.232	153.998	2.132.594
Egresos por intereses	(105.391)	(389.490)	(261.130)	(756.011)
Neto FTP (*)	(300.428)	128.346	172.082	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(367.783)</u>	<u>(252.003)</u>	<u>(4.332)</u>	<u>(624.118)</u>
Margen financiero neto	<u>483.762</u>	<u>208.085</u>	<u>60.618</u>	<u>752.465</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	171.352	29.685	100	201.137
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	71.040	71.040
Dividendos	-	-	10.951	10.951
Gastos operacionales	(445.118)	(223.252)	2.478	(665.892)
Cambios y Derivados, neto	-	-	1.148	1.148
Otros ingresos y gastos, netos	<u>(11.774)</u>	<u>(38.822)</u>	<u>68.838</u>	<u>18.242</u>
Margen operacional	<u>198.222</u>	<u>(24.304)</u>	<u>215.173</u>	<u>389.091</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(35.840)</u>	<u>(4.047)</u>	<u>(23.812)</u>	<u>(63.699)</u>
Utilidad del periodo	<u>162.382</u>	<u>(28.351)</u>	<u>191.361</u>	<u>325.392</u>
<u>diciembre 31, 2019</u>				
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

Acumulado

**Resultados por segmento
enero 1 a junio 30, 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 y resultado de inversiones	2.859.529	1.415.090	226.005	4.500.624
Egresos por intereses	(186.111)	(771.568)	(642.083)	(1.599.762)
Neto FTP (*)	(723.701)	324.381	399.320	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(1.108.435)</u>	<u>(539.953)</u>	<u>(6.301)</u>	<u>(1.654.689)</u>
Margen financiero neto	<u>841.282</u>	<u>427.950</u>	<u>(23.059)</u>	<u>1.246.173</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	234.184	74.833	163	309.180
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	165.515	165.515
Dividendos	-	-	17.471	17.471
Gastos operacionales	(998.055)	(410.772)	(84.669)	(1.493.496)
Cambios y Derivados, neto	-	-	17.107	17.107
Otros ingresos y gastos, netos	<u>2.157</u>	<u>(56.077)</u>	<u>55.498</u>	<u>1.578</u>
Margen operacional	<u>79.568</u>	<u>35.934</u>	<u>148.026</u>	<u>263.528</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>36.730</u>	<u>(25.718)</u>	<u>8.206</u>	<u>19.218</u>
Utilidad del periodo	<u>116.298</u>	<u>10.216</u>	<u>156.232</u>	<u>282.746</u>
<u>junio 30, 2020</u>				
Activos	43.851.104	38.836.615	26.708.086	109.395.805
Pasivos	18.944.803	44.150.924	34.646.629	97.742.356

(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.

Banco Davivienda S.A.

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

Resultados por segmento

enero 1 a junio 30, 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 y resultado de inversiones	2.487.480	1.413.124	330.523	4.231.127
Egresos por intereses	(185.962)	(755.179)	(532.741)	(1.473.882)
Neto FTP (*)	(586.981)	252.714	334.267	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(723.569)</u>	<u>(464.803)</u>	<u>(4.542)</u>	<u>(1.192.914)</u>
Margen financiero neto	<u>990.968</u>	<u>445.856</u>	<u>127.507</u>	<u>1.564.331</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	304.515	82.288	104	386.907
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	146.599	146.599
Dividendos	-	-	19.852	19.852
Gastos operacionales	(874.339)	(366.104)	(78.755)	(1.319.198)
Cambios y Derivados, neto	-	-	5.588	5.588
Otros ingresos y gastos, netos	<u>1.760</u>	<u>(41.821)</u>	<u>54.793</u>	<u>14.732</u>
Margen operacional	<u>422.904</u>	<u>120.219</u>	<u>275.688</u>	<u>818.811</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(77.556)</u>	<u>(57.237)</u>	<u>(26.647)</u>	<u>(161.440)</u>
Utilidad del periodo	<u>345.348</u>	<u>62.982</u>	<u>249.041</u>	<u>657.371</u>
<u>diciembre 31, 2019</u>				
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.

10. Gestión corporativa de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de junio 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**

En aras de continuar acompañando a los clientes 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 junio 2020 se ve reflejada la implementación de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, que permiten el otorgamiento de prórrogas y/o períodos de gracia a los clientes que a corte febrero presentaron mora inferior o igual a 60 días, sin generar afectación en su calificación. Estos mecanismos de contención de deterioro se evidencian en el estado de la cartera a cierre de Junio de 2020.

Banco Davivienda S.A.

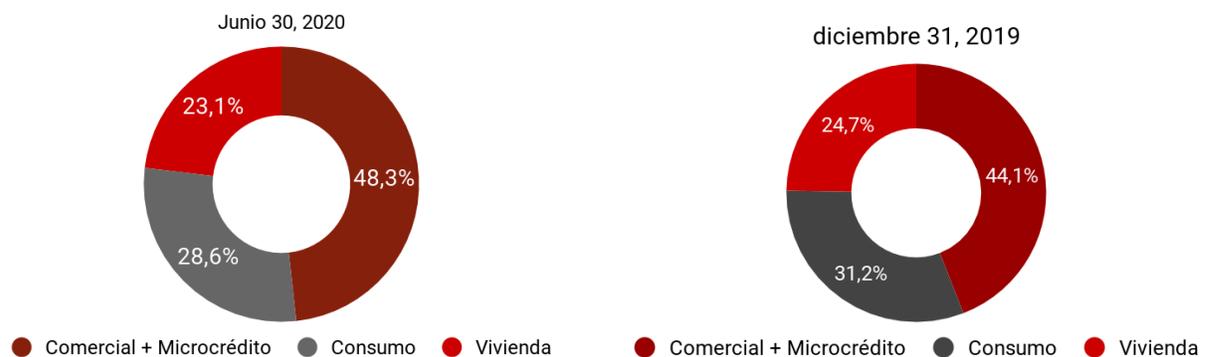
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El 30 de junio la Superintendencia Financiera expidió la Circular Externa 022 de 2020 que establece los lineamientos para que los establecimientos de crédito implementen un Programa de Acompañamiento a Deudores - PAD y otras disposiciones en materia de gestión de riesgo de crédito. En tal sentido, la SFC impartió instrucciones con el fin de que los establecimientos de crédito determinen las condiciones estructurales para la redefinición de las obligaciones de aquellos deudores cuyos ingresos se han visto afectados por la actual situación, y sobre los cuales, las entidades cuentan con elementos que permitan inferir que podrán superar dicha condición.

Con el fin de dar continuidad a la estrategia de apoyo a los deudores afectados por la coyuntura del COVID-19, a partir del segundo semestre entra en vigencia dicho programa, en donde Davivienda inicia el proceso de segmentación de sus clientes, dependiendo del nivel de afectación de sus ingresos y capacidad de pago, lo cual viene acompañado de estrategias de comunicación y alternativas de cobranza diferenciales.

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al 30 de junio de 2020, la cartera bruta presenta un valor de \$84.582.584 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta el 52% y la cartera de Banca Empresas el 48%, evidenciando una leve disminución de la banca de personas con respecto a Diciembre de 2019.



Durante el primer semestre de 2020, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 11,10% respecto al cierre del año anterior. El portafolio que mostró mayor variación porcentual durante este periodo fue el de la Banca Comercial con 21,67% respecto al cierre del año anterior, siendo el segmento corporativo el que aportó el 60% en dicho crecimiento. La dinámica de crecimiento del semestre está explicada principalmente por nuevos desembolsos en sectores económicos asociados con la Generación y Distribución de Energía, Comercio en Grandes Superficies, Telecomunicaciones, Alimentos y Cemento; los cuales representan el 14,59% del total de la cartera. Adicionalmente se presentó un efecto por devaluación del peso colombiano para la cartera de moneda extranjera, la cual representa el 20% del total de la cartera.

La cartera Pyme presentó una variación de 10,1% entre Diciembre de 2019 y Junio de 2020. Este crecimiento está explicado por los desembolsos de créditos de nómina y capital de trabajo otorgados en los meses de abril, mayo y junio, haciendo uso de las garantías dispuestas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) para estos propósitos.

En cuanto al portafolio de Consumo, se observa una variación en el saldo de 1,99% respecto a diciembre del año 2019. La cartera que presentó mayor crecimiento durante el periodo fue la de libre inversión con una variación de 20,63%, impulsado principalmente por profundización de clientes de bajo riesgo durante el primer trimestre del año y colocaciones a clientes independientes garantizadas por el Fondo Nacional de Garantías, realizadas en el marco de la emergencia económica.

Banco Davivienda S.A.

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

Por otro lado, la Cartera de Vivienda presentó un crecimiento de 3,76% respecto al cierre del año anterior, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento, con una variación de 6,96%, seguido de la Vivienda VIS, con una variación de 3,47%.

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%
junio 30, 2020	40.828.664	8,52%	2.712.150	77,95%	21,67%	17,75%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2019	23.741.286	5,47%	1.580.961	121,66%	34,01%	21,20%
junio 30, 2020	24.214.791	3,48%	1.868.348	221,47%	1,99%	18,18%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2019	18.831.121	3,81%	513.961	71,66%	11,42%	13,18%
junio 30, 2020	19.539.129	4,56%	571.210	64,18%	3,76%	11,14%
<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>
junio 30, 2020	<u>84.582.584</u>	<u>6,16%</u>	<u>5.151.708</u>	<u>98,82%</u>	<u>11,10%</u>	<u>17,13%</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 Jun 20 corresponde a Jun 20 – Dic 19.

En lo corrido del año, el indicador CDE de la Cartera Total disminuyó 75 puntos básicos respecto a diciembre de 2019 y la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 98.82% reflejando un aumento del 15% al compararlo con el cierre del año inmediatamente anterior. Este comportamiento refleja la aplicación de prórrogas y períodos de gracia otorgados bajo los lineamientos de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020 expedidas por la Superintendencia Financiera. Con el fin de reflejar el riesgo adicional de la cartera que se acogió a los beneficios de estas circulares y teniendo en cuenta que la calificación a cierre de Febrero 29 de 2020 de estos clientes no puede modificarse, el banco ha venido realizando provisiones de contención de riesgo en todas las modalidades de cartera. (Ver Cambios en Provisiones)

El portafolio con mayor disminución en el indicador CDE fue el portafolio de Consumo con una caída de 199 pbs respecto al cierre del año anterior ocasionado por los beneficios mencionados, sin los cuales el indicador hubiese permanecido estable. La provisión asociada a este portafolio aumentó \$287.387, reflejando el incremento en desembolsos de los primeros dos meses del año y la constitución de provisiones prudenciales para anticipar el deterioro esperado en la cartera. Como consecuencia, la cobertura aumentó de manera importante con respecto a Diciembre de 2019 cerrando en 221,47% en Junio de 2020.

Por su parte, el indicador de cartera CDE de Vivienda aumentó 75 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior. Cabe anotar que la contención de cartera generada por la aplicación de prórrogas bajo las circulares mencionadas anteriormente tuvo efecto principalmente sobre créditos calificados en A. Sin embargo, se observa un incremento en el indicador CDE producto de la afectación en la gestión de cobranza y los procesos judiciales que se venían adelantando sobre la cartera improductiva, durante los primeros meses de la coyuntura. Por lo anterior, se observa una disminución en la cobertura del portafolio pasando de 71,66% a 64,33%.

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

En cuanto a la Cartera Comercial se refiere, el indicador improductivo por calificación disminuyó 114 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 mejoró su indicador de Cartera Improductiva, el cual disminuyó 97 puntos básicos, pasando del 10,54% en Diciembre de 2019 a 9,58% en Junio de 2020 por lo tanto la cobertura pasó del 83,3% al 90,9% en Junio de 2020.

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 junio de 2020, el 71% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 22% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 7% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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.

	junio 30, 2020		diciembre 31, 2019	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	-	7.095.447	-	5.766.293
Instrumentos derivados	629.661	542.865	220.467	289.871
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.030.039	-	1.650.626
Cartera de créditos	42.883.095	41.699.490	40.600.533	35.529.346
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>43.512.756</u>	<u>52.367.841</u>	<u>40.821.000</u>	<u>43.236.136</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>7.470.760</u>	<u>19.453.413</u>	<u>7.499.608</u>	<u>18.539.439</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>50.983.516</u>	<u>71.821.254</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.

A cierre de junio de 2020, el 50,7% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 52,4% de la exposición. Durante la coyuntura Covid, las garantías del FNG que tradicionalmente cubrían el 50% de la pérdida esperada se extendieron a respaldar créditos para la financiación de la nómina de las empresas con cobertura hasta el 90% y créditos para capital de trabajo con cobertura hasta el 80%.

Banco Davivienda S.A.

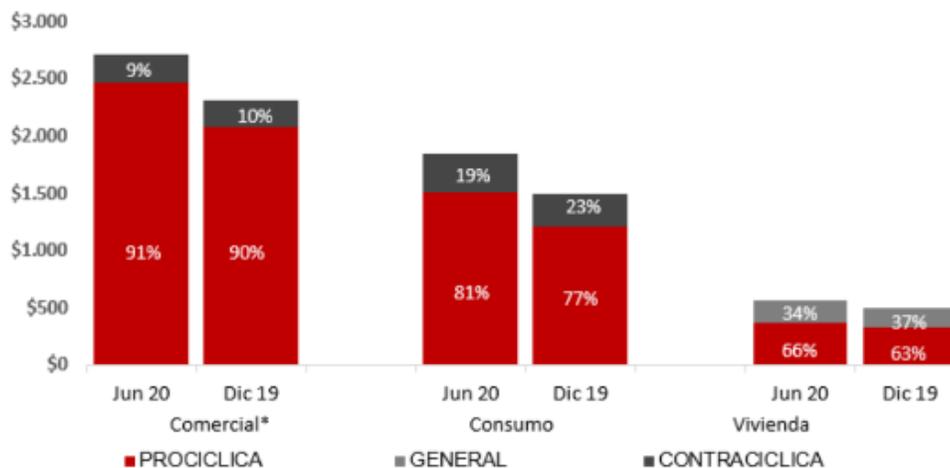
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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), los créditos de libre inversión con prenda (7,07% de la exposición de consumo) y los que con ocasión de la coyuntura se han otorgado a clientes independientes con garantía del 80% del Fondo Nacional de Garantías (FNG). 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 26,57% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



* Incluye cartera de microcrédito

En el segundo trimestre del año, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$5.151.708 que equivalen al 6,09% de la cartera total, la cual presentó una variación de 17,13% 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 18,18% y 11,14% respectivamente al compararlo con el cierre de año 2019. La aplicación de prórrogas en marco a la emergencia económica generó una disminución significativa en el gasto de provisión desde su implementación, motivo por el cual a partir del mes de abril se empezó a constituir una provisión adicional, con el fin de compensar el deterioro esperado una vez finalice la vigencia de las prórrogas otorgados.

La Banca Comercial presentó un crecimiento en el saldo de las provisiones de 17,75% respecto a diciembre de 2019. Lo anterior dado por el incremento del riesgo en algunos clientes en los sectores de Construcción, Transporte aéreo, Publicidad, Ingeniería y Obras Civiles y Combustibles y Lubricantes, seguido por la constitución de provisiones por los nuevos desembolsos y por la constitución de provisiones de contención de riesgo enmarcadas en la situación económica actual.

Cambios en provisiones

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, a partir de septiembre de 2019 dicho indicador mantiene un valor positivo, motivo por el cual para el cierre de Junio se tiene una provisión constituida de \$93.417.

A través de las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, la SFC estableció que con el fin de sufragar el mayor gasto de provisiones ocasionado por la emergencia económica, las entidades podrían entrar en fase desacumulativa del componente contracíclico y no calcular provisión contracíclica para los desembolsos nuevos. El banco optó por no adoptar tales alternativas y realizar el cálculo de acuerdo a lo establecido en fase acumulativa. Adicionalmente y con el fin de reflejar el nivel de riesgo que se espera tener al cierre del año, se están constituyendo desde el mes de marzo provisiones de contención de riesgo en todas las modalidades de cartera.

10.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

10.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de junio de 2020, se ubicó en \$10.616.879, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación</u>	
			\$	%
Trading	2.766.147	1.742.597	1.023.550	58,74
<u>Estructural</u>	<u>7.850.732</u>	<u>6.107.354</u>	<u>1.743.378</u>	<u>28,55</u>
Reserva de Liquidez	6.470.895	4.826.127	1.644.768	34,08
Gestión Balance	1.379.837	1.281.227	98.610	7,70
Total	<u>10.616.879</u>	<u>7.849.951</u>	<u>2.766.928</u>	<u>35,25</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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 58%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural aumenta 28%, explicado principalmente por la constitución de inversiones obligatorias en Títulos de Solidaridad por cerca de 1.3 billones de pesos. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 30 de junio de 2020 los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.700.731	3.460.712	1.240.019	35,83
Disponible para la venta	2.886.109	2.738.613	147.496	5,39
Al vencimiento	<u>3.030.039</u>	<u>1.650.626</u>	<u>1.379.413</u>	<u>83,57</u>
	<u>10.616.879</u>	<u>7.849.951</u>	<u>2.766.928</u>	<u>35,25</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de junio de 2020, el portafolio clasificado como para mantener hasta el vencimiento reporta el mayor incremento consecuencia de la inversión obligatoria en Títulos de Solidaridad, como se mencionó previamente. El incremento del portafolio negociable se explica por las estrategias de trading que se enfocan en la captura de valor mediante posiciones direccionales de corto plazo.

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

Durante el segundo trimestre de 2020 se ha observado menor volatilidad en las tasas de interés y tasas de cambio frente a lo visto en marzo. En general las tasas de interés han exhibido una tendencia a la baja debido a la política expansionista del Banco de la República encaminada a incentivar la reactivación económica. Esto ha llevado a valorizaciones de los portafolios de inversiones que han permitido revertir el impacto negativo observado en marzo.

Por su parte, el peso colombiano experimentó una revaluación del 7,4% frente al dólar durante el segundo trimestre del año en curso, revirtiendo un poco la tendencia devaluacionista que para el año corrido acumula 14,6%. Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga al dólar con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista 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, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

De acuerdo con el modelo estándar de la SFC, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

Banco Davivienda S.A.

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

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>junio 30, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	177.729	199.049	220.616	220.616
Tasa de Cambio	247.329	287.495	346.610	346.610
Acciones	332	432	631	332
Carteras Colectivas	<u>6.159</u>	<u>6.225</u>	<u>6.323</u>	<u>6.311</u>
VeR	<u>438.433</u>	<u>493.201</u>	<u>573.869</u>	<u>573.869</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>

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.

	<u>junio 30, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	290	1.090.802	97	317.473
Lempira	3.631	551.815	3.892	517.369
Colón	163.751	1.054.271	160.562	922.925
Otros*	(1)	<u>(4.744)</u>	(3)	<u>(9.395)</u>
Total		<u>2.692.144</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 30 de junio de 2020, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$26.969 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.

Banco Davivienda S.A.

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para junio 30 de 2020, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$64.720 del margen del Banco a lo largo del año. Para junio de 2019 esta sensibilidad habría sido de \$43.153.

	junio 30, 2020			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	586.728	29.881	5,1%	2.933	(2.933)
Moneda Legal	526.836	25.264	4,8%	2.634	(2.634)
Moneda Extranjera	59.892	4.617	7,7%	299	(299)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.331.461	388.701	6,1%	(16.865)	16.865
Moneda Legal	6.117.043	381.969	6,2%	(17.102)	17.102
Moneda Extranjera	214.418	6.732	3,1%	237	(237)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.873.868	40.014	2,1%	9.369	(9.369)
Moneda Legal	1.826.434	37.820	2,1%	9.132	(9.132)
Moneda Extranjera	47.434	2.194	4,6%	237	(237)
Cartera de Créditos	78.403.649	8.465.160	10,8%	235.448	(235.448)
Moneda Legal	71.909.181	8.155.689	11,3%	204.659	(204.659)
Moneda Extranjera	6.494.468	309.471	4,8%	30.789	(30.789)
Total Activos en moneda legal	80.379.494	8.600.742	10,7%	199.323	(199.323)
Total Activos en moneda extranjera	6.816.212	323.014	4,7%	31.562	(31.562)
Total Activos que devengan intereses	87.195.706	8.923.756	10,2%	230.885	(230.885)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	59.690.323	1.988.934	3,3%	204.215	(204.215)
Moneda Legal	57.741.166	1.951.527	3,4%	197.850	(197.850)
Moneda Extranjera	1.949.157	37.407	1,9%	6.365	(6.365)
Bonos	11.170.122	756.334	6,8%	30.307	(30.307)
Moneda Legal	9.361.174	651.855	7,0%	30.307	(30.307)
Moneda Extranjera	1.808.948	104.479	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.944.710	75.088	3,9%	9.723	(9.723)
Moneda Legal	1.902.041	74.495	3,9%	9.510	(9.510)
Moneda Extranjera	42.669	593	1,4%	213	(213)
Préstamos Entidades	10.271.659	374.699	3,6%	51.359	(51.359)
Moneda Legal	2.580.355	128.173	5,0%	12.902	(12.902)
Moneda Extranjera	7.691.304	246.526	3,2%	38.457	(38.457)
Pasivos en moneda legal	71.584.736	2.806.050	3,9%	250.569	(250.569)
Pasivos en moneda extranjera	11.492.078	389.005	3,4%	45.035	(45.035)
Total Pasivos con costo financiero	83.076.814	3.195.055	3,8%	295.604	(295.604)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.118.893	5.728.701		(64.720)	64.720
Moneda Legal	8.794.758	5.794.691		(51.247)	51.247
Moneda Extranjera	(4.675.865)	(65.990)		(13.473)	13.473

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

Banco Davivienda S.A.

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

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

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 30 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>junio 30, 2020</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.560.331	9.326.883	10.026.609	10.026.609
15 Días	5.477.283	6.310.559	7.220.292	7.070.937
30 Días	1.810.758	2.633.781	3.718.531	3.030.046

<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 2,63 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 11,7 billones de 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.

Consecuencia 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 del Banco se ha visto modificada a partir de la últimas semanas de marzo del presente año. 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 experimentado 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. En junio se empezó a observar una tendencia hacia la normalización en el comportamiento de los depósitos en el sistema y con ello el inicio de la regularización en el nivel de activos líquidos. 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Flujos de pasivos financieros

junio 30, 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	2.931.344	6.577.965	12.115.997	4.453.546	269	26.079.121
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	40.194.343	-	-	-	-	40.194.343
Bonos	83.710	78.244	962.046	9.044.532	4.054.505	14.223.037
Préstamos entidades	<u>235.981</u>	<u>2.465.813</u>	<u>3.811.901</u>	<u>4.651.911</u>	<u>2.861.244</u>	<u>14.026.850</u>
	<u>43.445.378</u>	<u>9.122.022</u>	<u>16.889.944</u>	<u>18.149.989</u>	<u>6.916.018</u>	<u>94.523.351</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2019

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	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. Continuidad del Negocio

Durante el primer semestre de 2020 y ante la materialización del riesgo emergente COVID-19, la Organización ajustó sus planes y estrategias de mitigación, con el objetivo de brindar un direccionamiento estratégico y tener una respuesta oportuna ante el evento.

Las medidas implementadas han permitido salvaguardar la vida de los colaboradores y sus familias, asegurando simultáneamente la continua prestación de los servicios y canales críticos de la entidad en el marco de la emergencia sanitaria. Entre las cuales tenemos:

- Estrategia Personas: Se activó el esquema de trabajo remoto para el personal de la Dirección General, y se determinaron horarios flexibles para aquellas personas que trabajan de forma presencial, llevando a cabo un seguimiento constante de horarios y transaccionalidad de la red de oficinas, así como del cumplimiento de las condiciones de bioseguridad requeridas en funcionarios y clientes.
- Esquema de operación Alterno: Con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones asociadas al aislamiento social y la concentración de personal, se implementó la estrategia de trabajo remoto, manteniendo los niveles de seguridad requeridos. La implementación de esta estrategia asegura la ejecución de los procesos críticos susceptibles de operar de forma remota, las actividades del banco y el servicio al cliente.
- Contingencia Operativa: Con miras a mantener la prestación normal de los servicios hacia los clientes, se identificaron y activaron procesos alternos de operación, enfocados en reducir la necesidad de desplazamiento hacia las oficinas.
- Contingencia Tecnológica: No se ha llegado a la activación de la infraestructura crítica en el ambiente de contingencia pero se amplió el uso de herramientas tecnológicas para facilitar el trabajo remoto.

Frente a los proveedores y socios de negocio que apoyan procesos críticos de la Organización, se ha realizado acompañamiento para asegurar el cumplimiento de las medidas de los entes de control y la prestación de los servicios, realizando una evaluación del nivel de riesgo frente al escenario COVID-19, promoviendo la elaboración y ejecución de planes de acción alineados con los requerimientos regulatorios.

Gestión de Crisis

La Organización cuenta con un esquema de Gestión de Crisis documentado, probado y certificado, el cual contempla protocolos de actuación y comunicación orientados a dar un direccionamiento estratégico ante eventos que puedan poner en riesgo a las personas, infraestructura o componentes claves de la Organización.

Durante la emergencia provocada por el virus COVID-19, se ha activado de forma permanente el Comité de Crisis, conformado por miembros de la Alta Gerencia de la Entidad y cuyo enfoque principal ha sido: Salvaguardar la vida de los funcionarios y sus familias, terceros y grupos de interés, Mantener la prestación de los servicios de acuerdo a las necesidades de los consumidores financieros y en concordancia con el marco normativo vigente, Administrar los diferentes riesgos derivados de la emergencia sanitaria. Las acciones adelantadas han estado enmarcadas dentro de los protocolos de comunicación y actuación definidos, Así mismo se ha incorporado al esquema de gestión de crisis un nuevo escenario de riesgo asociado a la pandemia.

Gestión de Riesgos

Como parte de la metodología definida para la administración de riesgos que puedan afectar la continuidad del negocio, las medidas implementadas por parte del Comité de Crisis de la Organización frente al Riesgo Pandemia - COVID 19 han sido incorporadas a los esquemas vigentes, buscando que el nivel de riesgo residual sea el más bajo posible.

10.1.4. 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, Riesgo Tecnológico, Riesgo Ambiental y Social, 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>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.953.148	4.378.931
Canje y remesas en tránsito	<u>5.552</u>	<u>35.244</u>
	<u>3.958.700</u>	<u>4.414.175</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.440.297	482.220
Canje y remesas en tránsito	<u>19.452</u>	<u>14.695</u>
	<u>2.459.749</u>	<u>496.915</u>
	<u>6.418.449</u>	<u>4.911.090</u>

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Garantizado nación banco república	1.580.291	2.287.692
Grado de inversión	<u>4.838.158</u>	<u>2.623.398</u>
	<u>6.418.449</u>	<u>4.911.090</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>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Promedio encaje requerido	4.010.794	3.899.333
Promedio encaje disponible	4.167.676	3.908.777

A 30 de junio 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

<u>junio 30, 2020</u>	<u>Fecha</u>				<u>Monto en pesos</u>
	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 2	0,60%	4-jun.-20	2-oct.-20	7.513
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Fiduciarias		2,78% - 2,80%	23-jun.-20	1-jul.-20	18.091
Otros		2,70% - 2,75%	24-jun.-20	1-jul.-20	172.593
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		2,69%	30-jun.-20	1-jul.-20	<u>115.009</u>
					<u>313.206</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Fecha</u>				<u>Monto en pesos</u>
	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</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:

	junio 30, 2020			diciembre 31, 2019		
	Valor	Provisión	Neto	Valor	Provisión	Neto
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	42.630	-	42.630	47.898	-	47.898
Bonos deuda privada	56.349	-	56.349	55.642	-	55.642
Títulos deuda pública diferentes de TES	34.335	-	34.335	3.456	-	3.456
CDTs	165.374	-	165.374	222.453	-	222.453
Bonos deuda privada extranjera	21.346	-	21.346	41.210	-	41.210
Bonos deuda pública extranjera	4.057	-	4.057	3.649	-	3.649
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	622.005	-	622.005	354.124	-	354.124
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	80.290	-	80.290	81.215	-	81.215
Títulos TES	3.674.345	-	3.674.345	2.651.065	-	2.651.065
	<u>4.700.731</u>	-	<u>4.700.731</u>	<u>3.460.712</u>	-	<u>3.460.712</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	28.786	-	28.786	16.930	-	16.930
Bono deuda privada extranjera	110.542	-	110.542	98.211	-	98.211
Títulos deuda pública diferentes de TES	56.057	-	56.057	33.775	-	33.775
Títulos hipotecarios y TIPS	140.549	-	140.549	149.659	-	149.659
Títulos TES	2.059.742	-	2.059.742	2.054.903	-	2.054.903
CDTs	41.668	-	41.668	-	-	-
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>448.765</u>	-	<u>448.765</u>	<u>385.135</u>	-	<u>385.135</u>
	<u>2.886.109</u>	-	<u>2.886.109</u>	<u>2.738.613</u>	-	<u>2.738.613</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>7.586.840</u>	-	<u>7.586.840</u>	<u>6.199.325</u>	-	<u>6.199.325</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	2.492.111	16.361	2.475.750	1.033.306	3.663	1.029.643
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>537.928</u>	<u>4.170</u>	<u>533.758</u>	<u>617.320</u>	<u>4.052</u>	<u>613.268</u>
	<u>3.030.039</u>	<u>20.531</u>	<u>3.009.508</u>	<u>1.650.626</u>	<u>7.715</u>	<u>1.642.911</u>
	<u>10.616.879</u>	<u>20.531</u>	<u>10.596.348</u>	<u>7.849.951</u>	<u>7.715</u>	<u>7.842.236</u>

(*) Se reconocieron \$12.328 por concepto de dividendos al 30 de junio de 2020, de los cuales \$8.933 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.

Banco Davivienda S.A.

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

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	9.447	-
Corporativo	6.209	3.663
Instituciones financieras	705	-
Titularizaciones	<u>4.170</u>	<u>4.052</u>
	<u>20.531</u>	<u>7.715</u>

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>junio 30, 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	1.432.612	13,5%	-	1.486.598	18,9%	-
AA+	102.035	1,0%	-	46.998	0,6%	-
AA	7.342	0,1%	-	14.316	0,2%	-
AA-	5.391	0,1%	-	8.884	0,1%	-
A+	127.652	1,2%	-	131.533	1,7%	-
A	88.028	0,8%	-	115.368	1,5%	-
A-	92.880	0,9%	-	87.094	1,1%	-
BBB+	21.825	0,2%	-	40.994	0,5%	-
BBB	125.170	1,2%	-	177.239	2,3%	-
BBB-	119.992	1,1%	-	55.059	0,7%	-
BB+	34.157	0,3%	2.080	15.307	0,2%	1.343
BB	87.518	0,8%	8.034	53.211	0,7%	4.466
BB-	20.297	0,2%	2.038	1.010	0,0%	110
B+	-	0,0%	-	3.649	0,0%	-
B	4.057	0,0%	-	-	0,0%	-
B-	33.937	0,3%	6.787	-	0,0%	-
CC	4.059	0,0%	1.592	-	0,0%	-
CCC	-	0,0%	-	4.264	0,1%	1.796
Instrumentos de patrimonio	452.268	4,3%	-	394.296	5,0%	-
Nación (*)	7.110.761	67,0%	-	4.718.525	60,1%	-
Sin calificación	661.131	6,2%	-	392.861	5,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	<u>85.767</u>	<u>0,8%</u>	-	<u>102.745</u>	<u>1,3%</u>	-
	<u>10.616.879</u>	<u>100,0%</u>	<u>20.531</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.

Banco Davivienda S.A.

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

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

junio 30, 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	661.122	-	1.547.573
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.786.647	-	1.324.114
Grado de Especulación	25.672	-	158.352
Sin calificación o no disponible	<u>622.006</u>	<u>491.393</u>	-
	<u>7.095.447</u>	<u>491.393</u>	<u>3.030.039</u>

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	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>abril 1 a junio 30</u>		<u>enero 1 a junio 30</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	12.621	9.660	7.715	8.913
Más:				
Provisión	7.910	2.323	12.925	3.480
Menos:				
Reintegros	-	-	(109)	(410)
Saldo Final	<u>20.531</u>	<u>11.983</u>	20.531	11.983

Con respecto a las inversiones en subsidiarias y asociadas, durante el segundo trimestre de 2020 el saldo aumentó el 11% equivalente a \$472.415, 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.

Banco Davivienda S.A.

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

11.4. Instrumentos financieros derivados

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

junio 30, 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	5.935	12	-	-	12
Contratos de opciones	1.230.670	25.067	1.183.529	22.987	2.080
Contratos de futuros	5.052.145	-	-	-	-
Contratos de swaps	16.129.192	743.133	16.507.275	800.423	(57.290)
Contratos forwards	<u>12.645.067</u>	<u>404.314</u>	<u>11.315.498</u>	<u>339.866</u>	<u>64.448</u>
	<u>35.063.009</u>	<u>1.172.526</u>	<u>29.006.302</u>	<u>1.163.276</u>	<u>9.250</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>

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:

junio 30, 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	18.949	-	729.597	276.976
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	-	-	-	11.585
Sin calificación o no disponible	<u>6.118</u>	=	<u>13.536</u>	<u>115.753</u>
	<u>25.067</u>	=	<u>743.133</u>	<u>404.314</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>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	24.730.551	19.628.336
Otras líneas comerciales	12.065.639	10.004.878
Leasing financiero	3.272.105	3.034.724
Tarjeta de crédito	424.405	464.442
Vehículos	164.628	215.329
Descubiertos en cuenta corriente	<u>153.571</u>	<u>185.074</u>
	<u>40.810.899</u>	<u>33.532.783</u>
 <u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.760.189	4.903.319
Otras líneas de consumo	17.290.287	16.533.669
Vehículos	2.135.261	2.265.715
Descubiertos en cuenta corriente	14.803	23.484
Leasing financiero	<u>14.251</u>	<u>15.099</u>
	<u>24.214.791</u>	<u>23.741.286</u>
 <u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	9.127.578	8.718.898
Leasing habitacional	<u>10.411.551</u>	<u>10.112.223</u>
	<u>19.539.129</u>	<u>18.831.121</u>
 <u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	89	123
Microcrédito	<u>17.676</u>	<u>24.566</u>
	<u>17.765</u>	<u>24.689</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>84.582.584</u>	<u>76.129.879</u>
Menos provisión individual	(4.955.678)	(4.209.223)
Menos provisión general	<u>(196.030)</u>	<u>(188.986)</u>
	<u>(5.151.708)</u>	<u>(4.398.209)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>79.430.876</u>	<u>71.731.670</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$193.961 para junio 30, 2020 y \$202.589 para diciembre 31, 2019.

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

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:

junio 30, 2020

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	35.716.988	339.403	110.356	36.166.747	18.944.336	(536.186)	(8.348)	(5.751)
B - Aceptable	1.620.451	25.757	3.306	1.649.514	1.035.126	(67.831)	(1.945)	(608)
C - Apreciable	1.003.615	16.455	1.391	1.021.461	563.424	(186.360)	(10.168)	(1.221)
D - Significativo	1.196.994	47.216	7.565	1.251.775	694.462	(838.050)	(47.216)	(7.565)
E - Incobrable	<u>1.272.851</u>	<u>50.293</u>	<u>10.306</u>	<u>1.333.450</u>	<u>652.443</u>	<u>(1.081.384)</u>	<u>(50.293)</u>	<u>(10.306)</u>
	<u>40.810.899</u>	<u>479.124</u>	<u>132.924</u>	<u>41.422.947</u>	<u>21.889.791</u>	<u>(2.709.811)</u>	<u>(117.970)</u>	<u>(25.451)</u>
Consumo								
A - Normal	22.649.926	516.567	77.069	23.243.562	3.288.158	(1.211.752)	(15.513)	(2.351)
B - Aceptable	721.241	24.777	3.703	749.721	140.525	(105.827)	(3.094)	(522)
C - Apreciable	298.699	6.983	1.267	306.949	98.908	(72.584)	(5.761)	(1.039)
D - Significativo	313.784	7.813	1.489	323.086	116.045	(285.159)	(7.813)	(1.489)
E - Incobrable	<u>231.141</u>	<u>10.152</u>	<u>3.486</u>	<u>244.779</u>	<u>183.818</u>	<u>(193.026)</u>	<u>(10.152)</u>	<u>(3.486)</u>
	<u>24.214.791</u>	<u>566.292</u>	<u>87.014</u>	<u>24.868.097</u>	<u>3.827.454</u>	<u>(1.868.348)</u>	<u>(42.333)</u>	<u>(8.887)</u>
Vivienda								
A - Normal	18.430.477	314.899	61.598	18.806.974	44.647.180	(214.347)	(3.254)	(907)
B - Aceptable	218.597	4.734	1.426	224.757	549.084	(7.082)	(4.734)	(1.426)
C - Apreciable	394.743	16.849	5.194	416.786	926.636	(39.860)	(16.849)	(5.194)
D - Significativo	365.594	17.720	6.224	389.538	893.974	(73.272)	(17.720)	(6.224)
E - Incobrable	<u>129.718</u>	<u>13.002</u>	<u>5.058</u>	<u>147.778</u>	<u>296.466</u>	<u>(40.796)</u>	<u>(13.002)</u>	<u>(5.058)</u>
	<u>19.539.129</u>	<u>367.204</u>	<u>79.500</u>	<u>19.985.833</u>	<u>47.313.340</u>	<u>(375.357)</u>	<u>(55.559)</u>	<u>(18.809)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(195.853)</u>	=	=
	<u>19.539.129</u>	<u>367.204</u>	<u>79.500</u>	<u>19.985.833</u>	<u>47.313.340</u>	<u>(571.210)</u>	<u>(55.559)</u>	<u>(18.809)</u>
Microcrédito								
A - Normal	11.068	310	235	11.613	10.346	(111)	(24)	(18)
B - Aceptable	724	17	22	763	674	(18)	(9)	(11)
C - Apreciable	472	7	15	494	458	(30)	(5)	(13)
D - Significativo	933	10	22	965	873	(162)	(10)	(22)
E - Incobrable	<u>4.568</u>	<u>44</u>	<u>137</u>	<u>4.749</u>	<u>3.896</u>	<u>(1.841)</u>	<u>(44)</u>	<u>(137)</u>
	<u>17.765</u>	<u>388</u>	<u>431</u>	<u>18.584</u>	<u>16.247</u>	<u>(2.162)</u>	<u>(92)</u>	<u>(201)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(177)</u>	=	=
	<u>17.765</u>	<u>388</u>	<u>431</u>	<u>18.584</u>	<u>16.247</u>	<u>(2.339)</u>	<u>(92)</u>	<u>(201)</u>
Cartera (*)	<u>84.582.584</u>	<u>1.413.008</u>	<u>299.869</u>	<u>86.295.461</u>	<u>73.046.832</u>	<u>(5.151.708)</u>	<u>(215.954)</u>	<u>(53.348)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

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

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 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>

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.

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

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>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	18.476.267	15.152.633
Antioquia	10.084.704	7.747.119
Nororiental	5.956.758	5.369.978
Suroccidental	<u>4.496.245</u>	<u>4.025.217</u>
Total Colombia	<u>39.013.974</u>	<u>32.294.947</u>
Sucursal Miami	<u>1.796.925</u>	<u>1.237.836</u>
	<u>40.810.899</u>	<u>33.532.783</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	11.934.361	11.579.039
Antioquia	4.367.911	4.288.805
Nororiental	4.617.303	4.596.958
Suroccidental	<u>3.292.812</u>	<u>3.274.061</u>
Total Colombia	<u>24.212.387</u>	<u>23.738.863</u>
Sucursal Miami	<u>2.404</u>	<u>2.423</u>
	<u>24.214.791</u>	<u>23.741.286</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	9.875.419	9.533.178
Antioquia	3.553.925	3.410.461
Nororiental	3.657.842	3.549.343
Suroccidental	<u>2.451.943</u>	<u>2.338.139</u>
Total Colombia	<u>19.539.129</u>	<u>18.831.121</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	12.708	17.961
Antioquia	1.726	2.404
Nororiental	3.330	4.304
Suroccidental	<u>1</u>	<u>20</u>
Total Colombia	<u>17.765</u>	<u>24.689</u>
	<u>84.582.584</u>	<u>76.129.879</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.5.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

junio 30, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.151	1.079.503	711.544	473.641
Consumo	38.980	777.714	396.878	192.104
Vivienda	9.216	345.106	53.054	946.423
Microcrédito	<u>145</u>	<u>3.754</u>	<u>1.233</u>	<u>3.217</u>
	<u>50.492</u>	<u>2.206.077</u>	<u>1.162.709</u>	<u>1.615.385</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:

junio 30, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	450	74.583	41.998	71.364
Consumo	6	151	142	196
Vivienda	<u>1.171</u>	<u>200.351</u>	<u>28.832</u>	<u>460.703</u>
	<u>1.627</u>	<u>275.085</u>	<u>70.972</u>	<u>532.263</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 financiero

Trimestral

abril 1 a junio 30, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.534.132	1.621.547	527.728	2.260	4.685.667
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	568.451	655.019	76.598	809	1.300.877
Menos:					
Reintegro	(352.947)	(60.277)	(7.354)	(94)	(420.672)
Préstamos castigados	(39.957)	(348.871)	(26.135)	(636)	(415.599)
Diferido cartera castigo	<u>132</u>	<u>930</u>	<u>373</u>	-	<u>1.435</u>
Saldo final	<u>2.709.811</u>	<u>1.868.348</u>	<u>571.210</u>	<u>2.339</u>	<u>5.151.708</u>

abril 1 a junio 30, 2019

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

Acumulado

enero 1 a junio 30, 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	1.072.973	1.308.684	127.374	1.646	2.510.677
Menos:					
Reintegro	(566.741)	(313.077)	(28.691)	(545)	(909.054)
Préstamos castigados	(98.249)	(710.550)	(42.176)	(1.461)	(852.436)
Diferido cartera castigo	1.232	2.323	742	-	4.297
Otros	<u>8</u>	<u>7</u>	-	-	<u>15</u>
Saldo final	<u>2.709.811</u>	<u>1.868.348</u>	<u>571.210</u>	<u>2.339</u>	<u>5.151.708</u>

Banco Davivienda S.A.

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

enero 1 a junio 30, 2019

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

11.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Intereses	1.192.602	607.726
Componente financiero operaciones leasing financiero	238.174	91.715
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	233.579	221.879
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	37.402	32.965
Depósitos en garantía	144.850	50.467
Pagos por cuenta de clientes	321.736	154.805
Depósitos a plazo	127.357	-
Intereses por cobrar TIPS	10.976	7.524
Tesoro Nacional	14.296	15.250
Banco de la República - Cobertura de tasa	16.007	15.820
Por venta cartera castigada	11.021	22.431
Compensación redes comercios internacionales	3.423	49.815
Venta Inmuebles	-	2.373
Otras cuentas por cobrar	<u>163.355</u>	<u>148.054</u>
Cuentas por cobrar	<u>2.514.778</u>	<u>1.420.826</u>
Provisión por deterioro	<u>(299.030)</u>	<u>(262.882)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.215.748</u>	<u>1.157.943</u>

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2020</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2020</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>
Saldo Inicial	294.097	201.654	262.882	181.705
Más:				
Provisión por deterioro cargada a gastos	58.119	66.371	160.936	155.016
Menos:				
Recuperación de provisión por deterioro	(16.088)	(16.428)	(57.906)	(60.941)
Castigos	<u>(37.098)</u>	<u>(28.600)</u>	<u>(66.882)</u>	<u>(52.783)</u>
Saldo Final	<u>299.030</u>	<u>222.997</u>	<u>299.030</u>	<u>222.997</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.7. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Bienes recibidos en dación de pago	377.996	306.540
Gastos pagados por anticipado	236.434	165.251
Anticipos a contratos y proveedores	844.758	803.898
Impuestos por cobrar	633.522	332.972
Propiedades de Inversión, neto	67.704	69.013
Carta de crédito de pago diferido	14.272	14.632
Obras de arte	2.766	2.770
Activos pendientes por activar	7.714	6.721
Derechos fiduciarios	44	44
Otros	138	152
Provisión por deterioro	<u>(220.029)</u>	<u>(188.405)</u>
	<u>1.965.319</u>	<u>1.513.588</u>

11.8. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	1.634.427	1.170.176
Cuentas de ahorro	32.170.169	25.846.158
Depósitos a término (CDT)	<u>25.495.366</u>	<u>24.690.016</u>
	<u>59.299.962</u>	<u>51.706.350</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	6.008.745	4.679.030
Cuentas de ahorro	53.867	201.966
Exigibilidades por servicios	259.201	750.909
Depósitos electrónicos	327.134	151.109
Otros *	<u>246.396</u>	<u>287.951</u>
	<u>6.895.343</u>	<u>6.070.965</u>
	<u>66.195.305</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>abril 1 a junio 30,</u>		<u>enero 1 a junio 30,</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	8.364	8.145	16.005	15.522
Cuentas de ahorro	160.434	148.161	323.175	283.154
Depósitos a término (CDT)	<u>272.036</u>	<u>204.754</u>	570.205	402.179
	<u>440.834</u>	<u>361.060</u>	909.385	700.855

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>junio 30, 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	6.667.678	0,57%	5.401.014	0,63%
Cuentas de ahorro	32.154.825	2,19%	25.988.194	2,30%
Depósitos a término (CDT)	23.945.624	5,43%	23.572.047	5,48%
Exigibilidades por servicios	140.122		634.642	
Depósitos electrónicos	327.134		151.109	
Otros *	<u>232.508</u>		<u>257.716</u>	
	<u>63.467.891</u>		<u>56.004.722</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	975.494		448.192	
Cuentas de ahorro	69.211	4,98%	59.930	5,05%
Depósitos a término (CDT)	1.549.742	2,67%	1.117.969	3,01%
Exigibilidades por servicios	119.079		116.267	
Otros *	<u>13.888</u>		<u>30.235</u>	
	<u>2.727.414</u>		<u>1.772.593</u>	
	<u>66.195.305</u>		<u>57.777.315</u>	

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

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

junio 30, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>		<u>De 5 a 10</u>	<u>Más de 10</u>	<u>Total</u>
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
Cuentas corrientes	7.643.172	-	-	-	7.643.172
Cuentas de ahorro	32.206.952	17.084	-	-	32.224.036
Depósitos a término (CDT)	19.701.839	5.793.337	190	-	25.495.366
Exigibilidades por servicios	259.201	-	-	-	259.201
Depósitos electrónicos	327.134	-	-	-	327.134
Otros *	<u>246.396</u>	=	=	=	<u>246.396</u>
	<u>60.384.694</u>	<u>5.810.421</u>	<u>190</u>	=	<u>66.195.305</u>

diciembre 31, 2019

	<u>De 0 a 1 años</u>		<u>De 5 a 10</u>	<u>Más de 10</u>	<u>Total</u>
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
Cuentas corrientes	5.849.206	-	-	-	5.849.206
Cuentas de ahorro	26.033.017	15.107	-	-	26.048.124
Depósitos a término (CDT)	16.491.065	8.195.885	3.066	-	24.690.016
Exigibilidades por servicios	750.909	-	-	-	750.909
Depósitos electrónicos	151.109	-	-	-	151.109
Otros *	<u>287.951</u>	=	=	=	<u>287.951</u>
	<u>49.563.257</u>	<u>8.210.992</u>	<u>3.066</u>	=	<u>57.777.315</u>

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

Banco Davivienda S.A.

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

11.9. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

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

junio 30, 2020

<u>Moneda legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios pasivos				
Otros	0,00% - 2,75%	26-jun.-20	1-jul.-20	115.748
Repos pasivos	1,50% - 2,79%	9-may.-20	15-dic.-20	<u>3.121.826</u>
				<u>3.237.574</u>

diciembre 31, 2019

<u>Moneda legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</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>

11.10. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan 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	0.042% - 10.17%	2020 - 2033	1.113.016
	Dólares	1.455% - 5.47%	2020 - 2021	5.006.552
Pagos del periodo				
	Pesos	0.042% - 14.52%	2020 - 2033	(310.830)
	Dólares	1.8% - 6.21%	2015 -2034	(3.677.063)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				32.221
Reexpresión				1.080.921
Costo por amortizar				<u>(4.493)</u>
Saldo a junio 30, 2020				<u>12.721.017</u>

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

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 30 de junio 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>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	3.297.359	2.471.419
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	301.680	318.502
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	9.121.978	6.576.073
Designadas como instrumentos de cobertura	=	<u>114.699</u>
	<u>12.721.017</u>	<u>9.480.693</u>

11.11. 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-feb.-20	169.300	84	TF 6,24	11/02/2027	169.300
TF	11-feb.-20	243.880	60	TF 6,04	11/02/2025	243.880
TF	11-feb.-20	286.819	144	UVR TF 2.83	11/02/2032	<u>291.678</u>
						<u>704.858</u>
Redenciones						(544.575)
Variación TRM						239.802
Variación UVR						(161.616)
Intereses						58.709
Costo por amortizar						<u>1.673</u>
Saldo a junio 30, 2020						<u>11.277.273</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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>

11.12. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones	110.812	55.426
Litigios	18.005	19.234
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	812.096	853.746
Intereses originados en procesos de reestructuración	118.229	121.547
Impuestos por pagar	132.839	151.121
Abonos por aplicar	65.922	103.414
Ingresos anticipados	168.701	153.135
Cartas de crédito de pago diferido	14.272	14.632
Abonos diferidos	5.676	5.642
Sobrantes y otros	<u>88.268</u>	<u>66.477</u>
	<u>1.534.820</u>	<u>1.544.374</u>

11.13. Patrimonio

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

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

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones

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

11.13.1. 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 480 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2020. A continuación

Banco Davivienda S.A.

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

se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	<u>junio 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación jun. 20 - dic. 19</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	13.133.965	12.339.355	794.610	6,44%
Patrimonio Básico Ordinario	8.902.284	8.100.417	801.867	9,90%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(867.157)	(864.233)	(2.924)	0,34%
Patrimonio Adicional	4.231.681	4.238.938	(7.257)	-0,17%
Valor en Riesgo de Mercado	573.869	406.053	167.816	41,33%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	90.964.072	80.185.895	10.778.177	13,44%
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>13,49%</u>	<u>14,57%</u>	<u>-1,08%</u>	<u>-7,38%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>9,15%</u>	<u>9,56%</u>	<u>-0,42%</u>	<u>-4,37%</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.

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30, 2020</u>	<u>abril 1 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2020</u>	<u>enero 1 a junio 30, 2019</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	219.883	154.351	342.799	262.472
Pérdida	<u>10.147</u>	<u>(41.417)</u>	<u>(120.976)</u>	<u>(46.849)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>230.030</u>	<u>112.934</u>	<u>221.823</u>	<u>215.623</u>
Utilidad	19.879	24.591	43.550	91.245
Pérdida	<u>(56.068)</u>	<u>(3.931)</u>	<u>(59.729)</u>	<u>(7.431)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>(36.189)</u>	<u>20.660</u>	<u>(16.179)</u>	<u>83.814</u>

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))

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30,</u>	<u>abril 1 a junio 30,</u>	<u>enero 1 a junio</u>	<u>enero 1 a junio</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30, 2020</u>	<u>30, 2019</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	14.536	15.939	25.573	31.207
Pérdida	<u>(8.424)</u>	<u>(5.584)</u>	<u>(23.140)</u>	<u>(12.484)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>6.112</u>	<u>10.355</u>	<u>2.433</u>	<u>18.723</u>
Utilidad	1.656	2.621	5.249	4.706
Pérdida	<u>(2.736)</u>	<u>(1.740)</u>	<u>(6.309)</u>	<u>(4.099)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(1.081)</u>	<u>881</u>	<u>(1.060)</u>	<u>607</u>
	<u>198.873</u>	<u>144.830</u>	<u>207.017</u>	<u>318.767</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1 a junio 30,</u>	<u>abril 1 a junio 30,</u>	<u>enero 1 a junio 30,</u>	<u>enero 1 a junio 30,</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	215.397	274.669	479.553	533.880
Gastos Comisiones y Servicios	<u>75.342</u>	<u>73.532</u>	<u>170.373</u>	<u>146.973</u>
Neto	<u>140.055</u>	<u>201.137</u>	<u>309.180</u>	<u>386.907</u>

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

12.3. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 fue de -7,3% y 19,7% respectivamente. La variación de la tasa efectiva semestral de -27%, se presenta principalmente por las rentas exentas de vivienda de interés social que disminuyen la tasa en un -18,7%, el efecto de los descuentos tributarios aplicados que disminuyen la tasa efectiva en 7,64% y la disminución de la tasa nominal de impuesto de renta que bajó del 37% en 2019 al 36% en 2020, disminuye la tasa efectiva en un 1%.

En el segundo trimestre de 2020 el ingreso por impuesto de renta se genera principalmente por el efecto de las rentas exentas de vivienda de interés social, el ingreso no gravado por método de participación y la aplicación de descuentos tributarios. Por otra parte, en el trimestre terminado a junio de 2019 la tasa efectiva de 16,4% por debajo de la tasa nominal del 37%, se encuentra justificada en la aplicación de las rentas exentas por vivienda de interés social y el efecto del ingreso no gravado por método de participación que disminuyen la tasa efectiva en -12,3% y -6,7%, respectivamente

Banco Davivienda S.A.

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

13. Partes relacionadas

A 30 de junio 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

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.