

Banco Davivienda S.A.

Estados financieros condensados separados
al 30 de septiembre de 2019

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Cambios en políticas contables significativas	15
6. Uso de estimaciones y juicios	17
7. Nuevas normas emitidas pero no vigentes	17
8. Medición al valor razonable	17
9. Segmentos de operación	20
10. Gestión de riesgo	25
11. Partidas específicas del estado de situación financiera	34
12. Partidas específicas del estado de resultados	48
13. Partes relacionadas	49
14. Eventos o hechos posteriores	49



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 septiembre de 2019 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

14 de noviembre de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

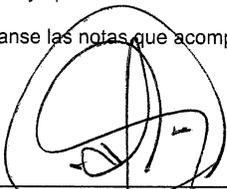
14 de noviembre de 2019

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

	Nota	septiembre 30, 2019	diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo		4.280.446	5.159.680
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		763.088	413.332
Instrumentos financieros de inversión, neto	11.1	6.807.392	6.412.218
Derivados	11.2	600.832	433.695
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.3	70.385.089	64.425.872
Cuentas por cobrar, neto		2.399.197	2.067.077
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	11.1	1.543.856	1.393.279
Inversiones en subsidiarias y asociadas		4.350.661	3.775.482
Propiedades y equipo, neto		1.288.055	419.608
Plusvalía e intangibles		1.177.169	1.181.431
Otros activos, neto		435.201	367.493
Total activo		94.030.986	86.049.167
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	11.4	57.575.106	52.038.596
Cuenta de ahorros		25.423.257	22.462.669
Depósitos en cuenta corriente		5.396.477	5.660.952
Certificados de depósito a término		25.950.486	22.696.899
Otras exigibilidades		804.886	1.218.076
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.822.976	3.543.323
Derivados	11.2	643.194	507.637
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.5	8.424.908	7.624.354
Instrumentos de deuda emitidos	11.6	11.247.725	9.665.377
Cuentas por pagar		1.082.155	1.259.524
Impuesto diferido, neto		326.902	412.054
Otros pasivos y pasivos estimados		1.731.600	654.187
Total pasivo		82.854.566	75.705.052
PATRIMONIO			
Capital y reservas (¹)		9.353.681	8.492.749
Adopción por primera vez NIIF		395.414	421.882
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		419.173	168.271
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		49.795	66.331
Utilidad del periodo		958.357	1.194.882
Total patrimonio		11.176.420	10.344.115
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		94.030.986	86.049.167

¹ Incluye prima en colocación de acciones.

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 ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 30723-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

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

Períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses	12.1	2.145.465	1.878.092	6.376.592	5.704.339
Egresos por intereses		789.721	695.779	2.263.604	2.107.239
Depósitos y exigibilidades		507.203	464.018	1.440.046	1.406.847
Depósitos en cuenta corriente		7.688	6.087	23.211	23.843
Depósitos de ahorro		148.084	116.650	431.238	344.217
Certificados de depósito a término		351.431	341.281	985.597	1.038.787
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		85.347	70.461	247.809	189.411
Instrumentos de deuda emitidos		178.156	157.299	516.435	499.165
Otros intereses		19.015	4.001	59.314	11.816
Margen financiero bruto		1.355.744	1.182.313	4.112.988	3.597.100
Provisiones de activos financieros, neto		644.344	498.707	1.837.257	1.681.571
Margen financiero neto		711.400	683.606	2.275.731	1.915.529
Ingresos por comisiones y servicios, neto	12.2	191.539	189.024	578.446	588.470
Resultado de títulos participativos		111.428	85.155	258.027	233.563
Gastos operacionales		704.200	621.710	2.023.397	1.863.536
Otros ingresos y gastos, netos		55.905	33.099	96.077	144.570
Margen operacional		366.072	369.174	1.184.884	1.018.596
Impuesto de renta y complementarios		65.086	76.090	226.527	172.970
Utilidad del periodo		300.986	293.084	958.357	845.626
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		666	649	2.122	1.872

(*) 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 del 14 de noviembre de 2019)

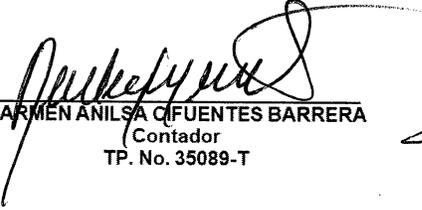
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

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

Períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Trimestre		Acumulado	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad del periodo	300.986	293.084	958.357	845.626
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	(624)	1.036	(1.437)	632
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(624)	1.036	(1.437)	632
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	7.351	8.457	26.053	(5.202)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	37.921	(15.642)	91.262	(68.050)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	244.827	14.050	236.445	(32.377)
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	(122.557)	(16.423)	(101.421)	9.066
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	167.542	(9.558)	252.339	(96.563)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	166.918	(8.522)	250.902	(95.931)
Resultado integral total	467.904	284.562	1.209.259	749.695

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


JUAN CARLOS HERMANDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA 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 del 14 de noviembre de 2019)

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

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

Periodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	88.803	1.108.467	9.544.716
Traslado utilidades							1.108.467	(1.108.467)	-
Distribución de dividendos: Dividendos decretados en efectivo, \$800 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.04 y Sep.19 de 2018									
Movimiento de reservas:									
Reserva legal			62.016				(361.336)		(361.336)
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2017			192.800	(192.800)			(62.016)		-
Reserva ocasional			443.387	241.728			(241.728)		-
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2017			276.068	(276.068)			(443.387)		-
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			35.706				(35.706)		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal							(3.733)		-
Realizaciones aplicación NIF por primera vez					3.733	(95.931)			(95.931)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Resultado del periodo									
Saldo a 30 de septiembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	438.849	106.487	49.364	845.626	9.933.075
Saldo a 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	421.882	168.271	66.331	1.194.882	10.344.115
Traslado utilidades							1.194.882	(1.194.882)	-
Efecto aplicación NIF 16 al 1 de enero de 2019							2.449		2.449
Distribución de dividendos: Dividendos decretados en efectivo, \$840 (en pesos) por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.03 y Sep.18 de 2019									
Movimiento de Reservas:									
Reserva ocasional				(599)			(378.804)		(379.403)
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			477.953	338.125			(338.125)		-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			258.162	(258.162)			(477.953)		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			45.453				(45.453)		-
Realizaciones Aplicación NIF por primera vez					(26.468)	250.902	26.468		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Resultado del periodo									
Saldo a 30 de septiembre de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	395.414	419.173	49.795	958.357	11.176.420

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

EDIBR ARGEL 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 noviembre de 2019)

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

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

Periodos terminados el 30 de septiembre de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		958.357	845.626
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
(Reintegro) provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	11.1.3	(163)	459
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.3.5	1.912.949	1.696.567
Provisión de cuentas por cobrar, neto		134.131	133.947
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		7.191	17.252
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		1.074	986
(Reintegro) provisión de otros activos, neto		(3.014)	18.816
Provisión para cesantías		36.375	34.015
Provisión de pasivos estimados, neto		193.996	356.475
Ingresos netos por intereses		(3.668.175)	(3.328.662)
Depreciaciones		143.884	40.942
Amortizaciones		14.361	11.592
Diferencia en cambio, neto		(91.626)	(89.870)
(Utilidad) en venta de cartera, neta		(8.987)	(5.771)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(258.027)	(233.563)
Valoración de inversiones, neta		(443.818)	(267.362)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(95)	(1.077)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		46.349	26.867
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		61	(1.220)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(61)	(3.027)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión, neta		(305)	(1.006)
Pérdida en venta de otros activos		3.753	3.020
Impuesto a las ganancias		226.527	172.970
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		66.272	(29.826)
Disminución de inversiones negociables		638.812	1.293.944
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.205.815)	(6.022.002)
(Aumento) de cuentas por cobrar		(346.704)	(361.802)
(Aumento) otros activos		(77.068)	(62.678)
Aumento depósitos y exigibilidades		3.892.157	3.308.207
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		(180.082)	394.591
Aumento en derivados pasivos		135.556	73.709
(Disminución) cuentas por pagar		(203.883)	(117.529)
Aumento obligaciones laborales		31.530	26.042
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones		6.836	(121.843)
Producto de la venta de cartera de créditos		704.810	300.999
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta		(48.343)	(41.962)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		15.284	16.255
Producto de la venta de otros activos		36.694	23.877
Pago de cesantías		(37.548)	(34.884)
Impuesto a las ganancias pagado		(267.521)	(229.512)
Intereses Pagados		(2.144.315)	(1.974.341)
Intereses Recibidos		5.887.139	5.322.524
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(892.352)	1.191.745

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

Periodos terminados el 30 de septiembre de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		72.281	115.691
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(675.030)	(63.654)
(Aumento) disminución de inversiones hasta el vencimiento		(38.575)	54.763
(Aumento) de inversiones títulos participativos		(147.785)	(37.247)
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(203.268)	(93.474)
(Adiciones) de propiedades y equipos y de inversión		(59.881)	(69.860)
Producto de la venta de propiedades y equipo		2.161	27.075
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.400	2.037
Disminución (aumento) activos intangibles		9.901	(1.482)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(1.038.796)	(66.151)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.6	1.799.680	-
Redenciones en instrumentos de deuda	11.6	(405.744)	(2.015.423)
Aumento (disminución) en instrumentos de deuda		118.610	(2.046)
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	11.5	4.883.278	7.348.578
Pagos del período de obligaciones financieras	11.5	(4.530.178)	(5.959.877)
Aumento (disminución) en obligaciones financieras		38.310	(371.862)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(124.093)	-
Pago de dividendos en efectivo		(379.403)	(361.336)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación		1.400.460	(1.361.966)
(Disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		(530.688)	(236.372)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		66.741	377.476
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.507.481	5.419.221
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		5.043.534	5.560.325

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

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$763.088 para septiembre 30, 2019 y \$1.088.431 para septiembre 30, 2018.

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 del 14 de noviembre de 2019)

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

Banco Davivienda S.A.

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

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-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 septiembre de 2019, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados:

Dividendos decretados

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

Corporación Financiera Davivienda S.A.

El 2 de septiembre de 2019 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la constitución de la Corporación Financiera Davivienda S.A., mediante Resolución No. 1168. El 13 de septiembre se constituyó como subsidiaria del Banco mediante Escritura Pública No. 16904 de la Notaría 29 de Bogotá y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria. A la fecha se encuentra en trámite el permiso de funcionamiento.

3. Bases de preparación

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

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

b. Presentación de los estados financieros separados

i. Condensación

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

4. Principales políticas contables

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

4.1. Arrendamientos

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

El Banco como arrendador

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

El Banco como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

5. Cambios en políticas contables significativas

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

Aplicación por primera vez de la NIIF 16 Arrendamientos

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

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

Definición de un arrendamiento

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

Aplicación de la NIIF 16 como arrendatario

Los arrendamientos significativos del Banco incluyen arrendamientos de inmuebles y arrendamientos de activos muebles que incluyen cajeros automáticos o equipos de oficina y computación.

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

Sin embargo, se tomó la opción de no reconocer en balance aquellos arrendamientos de activos de bajo valor y con plazo menor a 12 meses. Para estos arrendamientos, los pagos son reconocidos en resultados bajo una base lineal por el término del contrato.

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	941.054	61.158	1.002.212
Saldo al 30 de septiembre de 2019	821.587	52.478	874.065

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

Impacto en políticas contables

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

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

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

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

Transición

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

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

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

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

Impacto en estados financieros

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

Banco Davivienda S.A.

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

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

6. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2018.

7. Nuevas normas emitidas pero no vigentes

Al 30 de septiembre de 2019 no existen nuevas normas o modificaciones a las NIIF que hayan sido incorporadas por el Gobierno Nacional en el marco técnico normativo aplicable al Banco y que no se encuentren vigentes.

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2019 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2019 se presenta transferencia de jerarquía 3 a jerarquía 2 en las inversiones a valor razonable de titularizaciones subordinadas de cartera hipotecaria, debido a la incorporación de este tipo de inversiones dentro de las metodologías de valoración del proveedor de precios desde el 29 de julio de 2019, mejorando la calidad de la información con la que se construyen los insumos de valoración.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

	<u>Valor razonable</u> septiembre 30, 2019	1	<u>Jerarquía</u> 2	3	
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.407.725</u>	<u>5.951.842</u>	<u>455.883</u>		=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.216.316</u>	<u>5.845.819</u>	<u>370.497</u>		=
Gobierno colombiano	5.428.585	5.425.155	3.430		-
Instituciones Financieras	551.602	363.566	188.036		-
Entidades del Sector Real	8.426	42	8.384		-
Otros	227.703	57.056	170.647		-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>191.409</u>	<u>106.023</u>	<u>85.386</u>		=
Gobierno colombiano	7.269	7.269	-		-
Gobiernos extranjeros	3.823	-	3.823		-
Instituciones Financieras	103.917	39.691	64.226		-
Entidades del Sector Real	76.400	59.063	17.337		-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>404.042</u>	<u>201.424</u>	<u>40.126</u>	<u>162.492</u>	
Con cambio en resultados	55.097	14.971	40.126		-
Con cambio en otros resultados integrales	348.945	186.453	-	162.492	
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>600.807</u>	=	<u>600.807</u>		=
Forward de moneda	222.837	-	222.837		-
Forward títulos	1.394	-	1.394		-
Swap tasa de interés	304.358	-	304.358		-
Swap moneda	48.419	-	48.419		-
Otros	<u>23.799</u>	=	<u>23.799</u>		=
<u>Total activo</u>	<u>7.412.574</u>	<u>6.153.266</u>	<u>1.096.816</u>	<u>162.492</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>	3
	<u>septiembre 30, 2019</u>		2	
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>643.194</u>	=	<u>643.194</u>	=
Forward de moneda	230.007	-	230.007	-
Forward títulos	4.113	-	4.113	-
Swap tasa	317.486	-	317.486	-
Swap moneda	62.703	-	62.703	-
Otros	<u>28.885</u>	=	<u>28.885</u>	=
<u>Total pasivo</u>	<u>643.194</u>	=	<u>643.194</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor razonable</u>	1	<u>Jerarquía</u>	3
	<u>diciembre 31, 2018</u>		2	
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.033.176</u>	<u>5.542.423</u>	<u>328.869</u>	<u>161.884</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.813.411</u>	<u>5.411.887</u>	<u>239.640</u>	<u>161.884</u>
Gobierno colombiano	4.208.044	4.193.572	14.472	-
Instituciones Financieras	1.354.293	1.171.727	182.566	-
Entidades del Sector Real	42.831	229	42.602	-
Otros	208.243	46.359	-	161.884
<u>En moneda extranjera</u>	<u>219.765</u>	<u>130.536</u>	<u>89.229</u>	=
Gobierno colombiano	60.302	60.302	-	-
Instituciones Financieras	133.088	58.148	74.940	-
Entidades del Sector Real	26.375	12.086	14.289	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>383.862</u>	<u>184.710</u>	<u>37.724</u>	<u>161.428</u>
Con cambio en resultados	51.562	13.838	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	332.300	170.872	-	161.428
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>433.671</u>	=	<u>433.671</u>	=
Forward de moneda	201.424	-	201.424	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	<u>23.846</u>	=	<u>23.846</u>	=
<u>Total activo</u>	<u>6.850.709</u>	<u>5.727.133</u>	<u>800.264</u>	<u>323.312</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>507.580</u>	=	<u>507.580</u>	=
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	<u>49.036</u>	=	<u>49.036</u>	=
<u>Total pasivo</u>	<u>507.580</u>	=	<u>507.580</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>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera de nivel 3</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				<u>septiembre 30,</u> <u>2019</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y garantizados</u>	161.884	(1.275)	=	=	(4.640)	(155.969)	=
<u>En pesos colombianos</u>	161.884	(1.275)	=	=	(4.640)	(155.969)	=
Otros	161.884	(1.275)	-	-	(4.640)	(155.969)	-
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	161.428	=	1.064	=	=	=	162.492
Con cambio en otros resultados integrales	161.428	-	1.064	-	-	-	162.492
Total activo	323.312	(1.275)	1.064	-	(4.640)	(155.969)	162.492

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel 3</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31,</u> <u>2017</u>	<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				<u>diciembre 31,</u> <u>2018</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	170.353	(2.015)	=	=	(6.454)	=	161.884
En pesos colombianos	170.353	(2.015)	=	=	(6.454)	=	161.884
Otros	170.353	(2.015)	-	-	(6.454)	-	161.884
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	145.896	=	4.032	11.500	=	=	161.428
Con cambio en otros resultados integrales	145.896	-	4.032	11.500	-	-	161.428
Total activo	316.249	(2.015)	4.032	11.500	(6.454)	-	323.312

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>Valor en libros</u>	<u>septiembre 30, 2019</u>			<u>Valor razonable</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	70.385.089	-	-	71.977.217	71.977.217
Inversiones a costo amortizado (neto)	1.543.856	12.185	1.323.421	224.640	1.560.246
Total activos financieros	71.928.945	12.185	1.323.421	72.201.857	73.537.463
Pasivos					
Certificados de depósito a término	25.950.486	-	25.984.625	-	25.984.625
Instrumentos de deuda emitidos	11.247.725	12.016.858	-	-	12.016.858
Créditos de bancos y otras obligaciones	8.424.908	=	=	8.398.638	8.398.638
Total pasivos	45.623.119	12.016.858	25.984.625	8.398.638	46.400.121

Banco Davivienda S.A.

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

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

9. Segmentos de operación

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

Trimestral

Resultados por segmento

julio 1 a septiembre 30, 2019

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información	Total Banco
			Financiera Diferenciada GAP (1)	
Ingresos por intereses	1.300.257	713.871	131.337	2.145.465
Egresos por intereses	(88.520)	(410.188)	(291.013)	(789.721)
Neto FTP (*)	(322.281)	139.267	183.014	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(437.863)</u>	<u>(214.220)</u>	<u>7.739</u>	<u>(644.344)</u>
Margen financiero neto	<u>451.592</u>	<u>228.730</u>	<u>31.077</u>	<u>711.400</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	140.184	38.770	12.585	191.539
Resultado de títulos participativos	-	-	111.428	111.428
Dividendos	-	-	298	298
Gastos operacionales	(469.802)	(193.417)	(40.981)	(704.200)
Cambios y Derivados, neto	-	-	39.648	39.648
Otros ingresos y gastos, netos	<u>14.017</u>	<u>3.662</u>	<u>(1.720)</u>	<u>15.959</u>
Margen operacional	<u>135.991</u>	<u>77.745</u>	<u>152.335</u>	<u>366.072</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(11.769)</u>	<u>(28.766)</u>	<u>(24.551)</u>	<u>(65.086)</u>
Utilidad del periodo	<u>124.222</u>	<u>48.979</u>	<u>127.784</u>	<u>300.986</u>

septiembre 30, 2019

Activos	39.722.214	33.592.610	20.716.162	94.030.986
Pasivos	14.846.443	40.522.698	27.485.425	82.854.566

(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))

julio 1 a septiembre 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses	1.152.506	638.742	86.844	1.878.092
Egresos por intereses	(82.671)	(378.834)	(234.274)	(695.779)
Neto FTP (*)	(274.644)	137.856	136.788	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(356.840)</u>	<u>(145.384)</u>	<u>3.517</u>	<u>(498.707)</u>
Margen financiero neto	<u>438.351</u>	<u>252.380</u>	<u>(7.125)</u>	<u>683.606</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	138.606	40.449	9.969	189.024
Resultado de títulos participativos	-	-	85.155	85.155
Dividendos	-	-	264	264
Gastos operacionales	(404.097)	(179.303)	(38.310)	(621.710)
Cambios y Derivados, neto	-	-	22.980	22.980
Otros ingresos y gastos, netos	<u>5.383</u>	<u>6.992</u>	<u>(2.520)</u>	<u>9.855</u>
Margen operacional	<u>178.243</u>	<u>120.518</u>	<u>70.413</u>	<u>369.174</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(22.227)</u>	<u>(44.258)</u>	<u>(9.605)</u>	<u>(76.090)</u>
Utilidad del periodo	<u>156.016</u>	<u>76.260</u>	<u>60.808</u>	<u>293.084</u>

diciembre 31, 2018

Activos	34.686.601	32.013.132	19.349.434	86.049.167
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.485.978	75.705.052

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *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.

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de julio a septiembre 2019 disminuyeron en \$31.794 con relación al periodo inmediatamente anterior, totalizando en \$124.223, principalmente por los incrementos en 22,7% y 16,3% en provisiones de cartera y gastos de operación respectivamente. Adicionalmente, la participación sobre la utilidad total del Banco se disminuyó de 53,2% a 41,3% con respecto al periodo de julio a septiembre del 2018.

El margen financiero neto del segmento de Banca Personas durante el tercer trimestre 2019 presentó un aumento de \$13.241 con relación al 2018, al totalizar en \$451.592 debido al incremento en los ingresos financieros de \$147.751, explicado principalmente por el crecimiento en los ingresos de línea consumo fijo y vivienda en 52,1% y 14,7% respectivamente, ocasionado por el crecimiento en los saldos de colocación.

Los egresos financieros trimestrales del segmento aumentaron en 7,1% al cerrar en \$88.520, debido al aumento en los costos de captación por \$5.766, derivado del incremento de los saldo de captación 9,3% con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Banco Davivienda S.A.

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

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de Banca Personas se incrementaron en \$81.023, al cerrar en \$437.863, explicado por el crecimiento del portafolio en clientes de bajo riesgo durante el trimestre.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 16.3% en el periodo analizado, explicado principalmente por el crecimiento en los gastos de venta del 67,9% y 62,3% en la línea de consumo fijo y medios de pago, adicionalmente los gastos de apoyo crecieron 97,5%, 111,1% y 15,8% en las líneas consumo fijo, consumo rotativo y captación respectivamente, principalmente explicadas por el incremento en gasto de personal con respecto al periodo anterior.

En otros ingresos y gastos netos de presentó un crecimiento de 160,4% explicado principalmente por el incremento de \$9.501 en la línea de vivienda.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuyó 47,1% debido principalmente a menor valor en el margen operacional en la líneas consumo fijo, medios de pago y captación, con respecto al mismo trimestre del 2018.

Banca Empresas

Los resultados del tercer trimestre 2019 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$48.979, con una disminución de \$27.281 con respecto al periodo de julio a septiembre del 2018, principalmente por la disminución del 9,4% en el margen financiero.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el tercer trimestre 2019 presentó una disminución de \$23.650 frente al mismo periodo de 2018, como resultado del aumento de 47.3% en las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, originado en la Banca Corporativa y Constructor que crecieron \$61.989 y \$16.634 respectivamente; los egresos financieros incrementaron 8.3%, principalmente por mayor valor en Banca Corporativa \$26.690 ocasionado por el incremento de los saldos de captación; aunque estos incrementos se vieron contrarrestados por el crecimiento de los ingresos financieros \$75.129, ocasionado principalmente por aumento 13,91% en la línea de banca corporativa con respecto al año anterior.

Los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 7,9% durante el periodo de julio a septiembre del 2019, en comparación con el mismo periodo 2018, ocasionado por los gastos en la Banca Pyme que se incrementó en 11,7% causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios disminuyó \$15.492 debido principalmente al menor valor en el margen operacional en la línea de Banca Corporativa, con respecto al mismo trimestre del 2018.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$127.784 durante el ejercicio, dado que para el tercer trimestre de 2019 presentó un aumento de \$66.976 con respecto al tercer trimestre del año 2018, principalmente por el margen financiero.

El margen financiero neto para este segmento de julio a septiembre de 2019 presentó un aumento de \$38.202 frente al mismo periodo del 2018. Esto debido al incremento de los ingresos financieros en \$44.493 ocasionados por los ingresos extraordinarios de Tesorería, aunque se vio contrarrestado por los costos financieros que aumentaron en \$56.739.

En el Neto FTP de la unidad GAP cerró en \$183.014 en el tercer trimestre del 2019 presentando un aumento de 33.8% con respecto al periodo anterior, debido al crecimiento de los saldos de captación en el mismo periodo.

Los cambios y derivados presentaron un aumento de \$16.668 en el periodo de julio a septiembre 2019, con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Banco Davivienda S.A.

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

Acumulado

Resultados por segmento

enero 1 a septiembre 30, 2019

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP</u> (1)	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses	3.787.738	2.126.994	461.860	6.376.592
Egresos por intereses	(254.911)	(1.165.259)	(843.434)	(2.263.604)
Neto FTP (*)	(905.375)	401.397	503.978	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(1.161.432)</u>	<u>(678.516)</u>	<u>2.691</u>	<u>(1.837.257)</u>
Margen financiero neto	<u>1.466.020</u>	<u>684.616</u>	<u>125.095</u>	<u>2.275.731</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	424.498	119.268	34.680	578.446
Resultado de títulos participativos	-	-	258.027	258.027
Dividendos	-	-	20.150	20.150
Gastos operacionales	(1.340.452)	(563.599)	(119.346)	(2.023.397)
Cambios y Derivados, neto	-	-	45.236	45.236
Otros ingresos y gastos, netos	<u>35.456</u>	<u>3.228</u>	<u>(7.993)</u>	<u>30.691</u>
Margen operacional	<u>585.522</u>	<u>243.513</u>	<u>355.849</u>	<u>1.184.884</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(97.513)</u>	<u>(90.100)</u>	<u>(38.914)</u>	<u>(226.527)</u>
Utilidad del periodo	<u>488.009</u>	<u>153.413</u>	<u>316.935</u>	<u>958.357</u>

septiembre 30, 2019

Activos	39.722.214	33.592.610	20.716.162	94.030.986
Pasivos	14.846.443	40.522.698	27.485.425	82.854.566

(1) Gestión de activos y pasivos

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

enero 1 a septiembre 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP</u> (1)	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses	3.430.596	1.978.323	295.420	5.704.339
Egresos por intereses	(250.046)	(1.153.424)	(703.769)	(2.107.239)
Neto FTP (*)	(824.708)	398.359	426.349	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(1.091.329)</u>	<u>(590.461)</u>	<u>219</u>	<u>(1.681.571)</u>
Margen financiero neto	<u>1.264.513</u>	<u>632.797</u>	<u>18.219</u>	<u>1.915.529</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	427.807	132.259	28.404	588.470
Resultado de títulos participativos	-	-	233.563	233.563
Dividendos	-	-	68.257	68.257
Gastos operacionales	(1.215.866)	(532.935)	(114.735)	(1.863.536)
Cambios y Derivados, neto	-	-	63.003	63.003
Otros ingresos y gastos, netos	<u>27.620</u>	<u>(6.803)</u>	<u>(7.507)</u>	<u>13.310</u>
Margen operacional	<u>504.074</u>	<u>225.318</u>	<u>289.204</u>	<u>1.018.596</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(60.835)</u>	<u>(75.291)</u>	<u>(36.844)</u>	<u>(172.970)</u>
Utilidad del periodo	<u>443.239</u>	<u>150.027</u>	<u>252.360</u>	<u>845.626</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2018

Activos	34.686.601	32.013.132	19.349.434	86.049.167
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.485.978	75.705.052

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *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.

Banca Personas

La utilidad acumulada a septiembre 2019 en el segmento de Banca Personas sumó \$488.009, con un incremento de 10,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros en 10,4% y contrarrestado por los gastos operacionales que aumentaron en 10,2%.

El margen financiero neto del segmento de Banca Personas a septiembre 2019 presentó un incremento de 15,9% con relación al periodo del 2018, al totalizar en \$1.466.020, principalmente por el aumento de \$357.142 de los ingresos financieros, explicado por el crecimiento en las líneas de vivienda y consumo fijo en 14,6%, y 39,2% respectivamente, originado por el incremento en sus saldos de captación del periodo en mención.

El Neto FTP del segmento de Banca Personas aumentó 9,8% con respecto al año anterior en \$80.667, por la modificación en el modelo de duraciones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar netos del segmento Banca Personas se incrementó 6,4%, explicado por la liberación de provisiones que se realizó a septiembre del 2018 y por el crecimiento del portafolio en clientes de bajo riesgo durante el periodo de enero a septiembre del 2019.

Los gastos operacionales de la Banca aumentaron 10,2% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de venta en línea de consumo fijo y medios de pago en 74,2% y 38,3%, relacionado al crecimiento de los desembolsos de estos productos; adicionalmente los gastos de apoyo crecieron 14,4% por el incremento en gasto de personal con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Por último, los impuestos de rentas y complementarios se incrementó 60,3% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en las línea de vivienda, con respecto al año inmediatamente anterior.

Banca Empresas

Los resultados a septiembre 2019 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$153.413, que representan un aumento de 2,3% con respecto al período anterior, explicado principalmente por el aumento del 7,5% en los ingresos financieros.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre 2019 presentó aumento del 8,2% frente al acumulado de 2018, como resultado del incremento de \$148.671 de los ingresos financieros explicado principalmente en el crecimiento 14,8% y 9,1% de la Bancas Constructor y Corporativa respectivamente, adicionalmente fue contrarrestado por el crecimiento de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto en 14,9% explicado por algunos deudores puntuales en deterioro de la Banca Constructor y la cartera Pyme.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$119.268, presentando una disminución en 9,8% con relación a los resultados acumulados a septiembre 2018, explicado por el incremento en los gastos relacionados con la adquirencia y gasto por comisión de compras.

Banco Davivienda S.A.

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

Los gastos operacionales del Segmento Empresas tuvieron un incremento del 5,8% a cierre de septiembre 2019, explicado principalmente por el aumento del 14,5% en los gastos de apoyo en la Banca Corporativa; adicionalmente en la Banca Pyme los gastos de venta y administrativos crecieron 5,4% y 14,2% respectivamente, causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

En otros ingresos y gastos netos presentó un crecimiento en \$10.032 explicado principalmente por el incremento de \$8.708 en la Banca Pyme.

Por último, el impuesto de renta y complementarios incrementó 19,7% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en la Banca Corporativa, con respecto al año inmediatamente anterior.

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$316.935 durante el ejercicio, el cual se mantuvo con respecto al mismo periodo del año 2018, que representan un 33,1% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre 2019 presentó un aumento de \$106.876 frente al mismo periodo del 2018, debido al incremento de 56,3% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$461.860, con respecto al 2018.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del Banco presentaron un aumento del 19,8%, con respecto al periodo del 2018.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a septiembre de 2019 cierran \$38.914 con una disminución del 5,6% con respecto al periodo del año anterior.

10. Gestión de riesgo

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

10.1. Sistemas de administración de riesgo

10.1.1. Riesgo de crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2019, la cartera bruta cerró en \$74.857.395 representada por cartera de Banca Personas 52,9% y cartera de Banca Empresas 47,1%, evidenciando una participación constante frente al cierre del año anterior.



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

En lo corrido del año 2019, la cartera del Banco presentó un crecimiento del 9,9% respecto al cierre del año anterior.

La cartera de consumo presentó la mayor variación porcentual en el saldo con 21% respecto al cierre del año 2018. Los portafolios que tuvieron mayor crecimiento durante el periodo fueron crediexpress fijo con una variación de 92,9%, impulsado principalmente por estrategias de profundización de clientes, compra de cartera y desembolsos de crédito móvil, seguido por el portafolio de tarjetas de crédito que presentó una variación de 13,8%, fomentado por una profundización en las campañas del portafolio y la implementación de políticas para la optimización de la aprobación manteniendo los niveles de riesgo.

Por otro lado, la cartera de vivienda presentó un crecimiento de 7.7% respecto al cierre del año anterior, siendo el portafolio de leasing habitacional el de mayor crecimiento con 10,9%, seguido de la cartera de vivienda de interés social, con una variación de 5,6%.

En cuanto a la cartera comercial, esta tuvo un crecimiento de 5,3% respecto a diciembre del año inmediatamente anterior. El portafolio Corporativo presenta la mayor participación, y los sectores económicos relacionados con comercio, productos alimenticios, cemento y concreto, ingeniería y obras civiles y generación y distribución de energía mostraron una mayor dinámica y aportan el 12% a la cartera comercial.

La cartera pyme presentó un crecimiento de 9,7% entre diciembre de 2018 y septiembre de 2019, como consecuencia del crecimiento de los segmentos de Mediana Empresa y del sector Agropecuario. Este crecimiento fue promovido por la implementación de campañas masivas de compra de cartera y uso de créditos vigentes para clientes de pequeña y mediana empresa (clientes con ventas entre \$200 y \$30.000 millones anuales).

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, 2018	33.466.585	9,5%	1.899.294	59,9%	11,0%	45,1%
septiembre 30, 2019	35.228.824	10,1%	2.466.428	69,2%	5,3%	29,9%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2018	17.716.376	6,9%	1.304.451	106,9%	6,0%	0,9%
septiembre 30, 2019	21.434.883	6,1%	1.507.506	116,2%	21,0%	15,6%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2018	16.900.784	3,6%	454.128	75,2%	16,7%	24,5%
septiembre 30, 2019	<u>18.193.688</u>	<u>3,8%</u>	<u>498.372</u>	<u>72,2%</u>	<u>7,6%</u>	<u>9,7%</u>
<u>Total</u>						
diciembre 31, 2018	<u>68.083.745</u>	<u>7,3%</u>	<u>3.657.873</u>	<u>73,2%</u>	<u>11,0%</u>	<u>23,3%</u>
septiembre 30, 2019	<u>74.857.395</u>	<u>7,4%</u>	<u>4.472.306</u>	<u>80,5%</u>	<u>9,9%</u>	<u>22,3%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2019, el indicador de cartera improductiva (Cartera C, D y E) de la cartera comercial aumentó 65 puntos básicos respecto a diciembre de 2018. Lo anterior explicado por un mayor deterioro de la Banca Constructor. Dicho crecimiento se originó por el rodamiento (aumento de días de mora) e incremento del riesgo de exposiciones crediticias específicas en el subsector de Edificación.

El portafolio pyme disminuyó su indicador de Cartera Improductiva 52 puntos básicos, pasando de 9,1% en diciembre de 2018 a 8,6% en septiembre de 2019. Lo anterior se debe principalmente al elevado crecimiento de la cartera total en el último trimestre y a la recuperación de la cartera calificada en C, D y E de los segmentos de mediana y pequeña empresa, cuyo indicador pasó del 10% al 8,3% en el mismo periodo. La cobertura de la cartera pyme aumentó 900 pbs con respecto al cierre de diciembre de 2018, pasando de 74% al 83% en septiembre de 2019.

Se observa una disminución de 84 pbs en el indicador de Cartera Improductiva (Cartera C, D y E) del portafolio de Consumo. Lo anterior, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de Crediexpress Fijo durante los últimos meses, la Cartera improductiva de este producto presenta un descenso de 329 pb respecto a diciembre de 2018, pasando de 8,4% en el cierre del año anterior a 5,2% en septiembre de 2019. Por su parte, el producto Tarjetas de Crédito presenta una disminución de 45 pb durante el mismo periodo.

La provisión asociada a la Cartera de Consumo aumentó \$203.055, reflejando el incremento en desembolsos. Como consecuencia, la cobertura se mantiene en 116,2% a septiembre de 2019.

Por su parte, el indicador de cartera C, D y E de Vivienda aumentó 22 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior. Vale la pena resaltar que durante el 2019 se ha presentado una mayor dinámica de titularizaciones frente al año anterior, reflejado en un aumento del saldo titularizado de \$276.527 con respecto a diciembre de 2018. Asociado a dicho comportamiento se observa una disminución en la cobertura del portafolio pasando de 75,2% a 72,2%.

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 septiembre de 2019, el 64% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 27% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 10% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	septiembre 30, 2019		diciembre 31, 2018	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	2.235	7.006.323	3.048	6.463.824
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.548.231	-	1.397.372
Cartera de créditos	<u>39.806.592</u>	<u>35.050.803</u>	<u>35.913.340</u>	<u>32.170.405</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>39.808.827</u>	<u>43.605.357</u>	<u>35.916.388</u>	<u>40.031.601</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>7.672.037</u>	<u>17.391.973</u>	<u>7.844.193</u>	<u>16.852.814</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>47.480.864</u>	<u>60.997.330</u>	<u>43.760.581</u>	<u>56.884.415</u>

Banco Davivienda S.A.

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

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

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

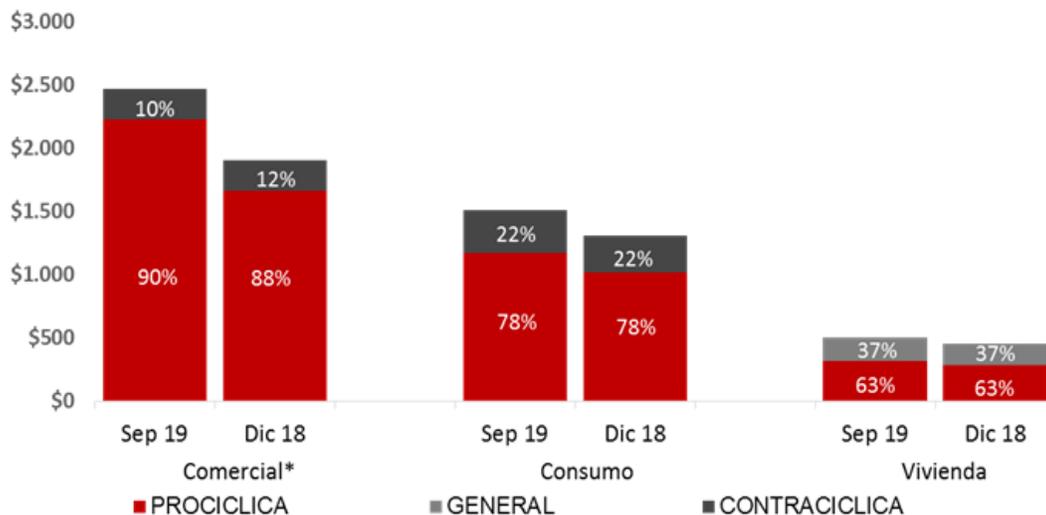
A septiembre de 2019, el 53,2% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 56,2% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés como garantía personal) a excepción de los créditos de vehículo con prenda, créditos preferenciales (libre inversión con garantía hipotecaria) y los créditos de libre inversión con prenda (8,5% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituyen aproximadamente el 34,6% 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

Banco Davivienda S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$4.472.306 que equivalen al 6,0% de la cartera total, la cual presentó una variación de 22,3% respecto a la provisión observada en diciembre de 2018.

Por otra parte, las Bancas de Consumo y Vivienda presentaron una variación en el saldo de la provisión de 15,6% y 9,7% respectivamente al compararlo con el cierre de año 2018. La variación de Consumo se explica por un mayor crecimiento de cartera, la constitución de la provisión adicional establecida en la Circular Externa 026 de 2012, así como la implementación de la Circular Externa 016 de 2019 que modificó la Circular Externa 026 de 2017. Este último efecto también se evidencia en las provisiones de la cartera de vivienda sumado a un leve incremento en el deterioro del portafolio.

La Banca Comercial presentó el mayor crecimiento en el saldo de las provisiones, las cuales aumentaron \$567.134 respecto a diciembre de 2018. Lo anterior explicado por el incremento del riesgo en clientes puntuales de sectores económicos como Ingeniería y Obras civiles, Sistema integrado de transporte, Construcción y Edificación, y Publicidad.

Cambios en provisiones durante el año

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

Para el Banco, dicho indicador se mantuvo negativo desde octubre de 2017 hasta el cierre del mes de septiembre de 2019, motivo por el cual para el cierre de octubre se debe tener una provisión adicional constituida de aproximadamente \$73.000 mil millones, de los cuales al corte de septiembre se tiene constituido el 88%.

10.1.2. Administración de riesgos de mercado y liquidez

10.1.2.1. Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de septiembre de 2019, se ubicó en \$8.359.998, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de negocio	septiembre 30, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Trading	2.293.429	2.020.616	272.813	13,50
Estructural	6.066.569	5.793.794	272.775	4,71
Reserva de Liquidez	4.831.375	4.678.810	152.565	3,26
Gestión Balance	1.235.194	1.114.984	120.210	10,78
Total	8.359.998	7.814.410	545.588	6,98

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

Banco Davivienda S.A.

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

<u>Clasificación contable</u>	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.095.160	4.489.505	(394.345)	-8,78
Disponible para la venta	2.716.607	1.927.533	789.074	40,94
Al vencimiento	<u>1.548.231</u>	<u>1.397.372</u>	<u>150.859</u>	<u>10,80</u>
	<u>8.359.998</u>	<u>7.814.410</u>	<u>545.588</u>	<u>6,98</u>

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>septiembre 30, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	193.710	215.660	199.996
Tasa de Cambio	168.960	191.554	215.494	215.494
Acciones	698	806	872	872
Carteras Colectivas	5.987	6.375	7.459	6.051
VeR	312.193	392.445	430.801	422.413

	<u>diciembre 31, 2018</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	129.007	146.026	166.111	129.007
Tasa de Cambio	112.318	141.696	176.269	176.269
Acciones	769	1.070	1.292	769
Carteras Colectivas	448	1.360	6.080	6.080
VeR	254.407	290.151	319.415	312.125

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

	<u>septiembre 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	(65)	(227.124)	(137)	(445.052)
Lempira	3.785	534.362	3.550	473.984
Colón	184.889	1.114.863	161.258	867.299
Otros*	(2)	(7.630)	(1)	(2.358)
Total		<u>1.414.471</u>		<u>893.873</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 septiembre de 2019, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$6.558 para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Banco Davivienda S.A.

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

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad en ingresos de los activos que devengan intereses y los egresos de pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$53.909 en el margen financiero del Banco a lo largo del año. Para septiembre 30 de 2018 esta sensibilidad habría sido de \$28.764.

	septiembre 30, 2019			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso / gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	674.374	27.457	4,1%	3.371	(3.371)
Moneda Legal	581.895	19.753	3,4%	2.909	(2.909)
Moneda Extranjera	92.479	7.704	8,3%	462	(462)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	5.803.375	403.206	6,9%	(16.192)	16.192
Moneda Legal	5.591.962	395.158	7,1%	(15.648)	15.648
Moneda Extranjera	211.413	8.048	3,8%	(544)	544
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.466.428	132.781	9,1%	7.332	(7.332)
Moneda Legal	1.466.428	132.781	9,1%	7.332	(7.332)
Cartera de Créditos	69.904.562	7.845.001	11,2%	218.680	(218.680)
Moneda Legal	64.745.321	7.518.055	11,6%	193.688	(193.688)
Moneda Extranjera	5.159.241	326.946	6,3%	24.992	(24.992)
Total Activos en moneda legal	72.385.606	8.065.747	11,1%	188.281	(188.281)
Total Activos en moneda extranjera	5.463.133	342.698	6,3%	24.910	(24.910)
Total Activos que devengan intereses	77.848.739	8.408.445	10,8%	213.191	(213.191)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	53.896.885	1.892.662	3,5%	189.768	(189.768)
Moneda Legal	52.225.033	1.851.666	3,5%	184.019	(184.019)
Moneda Extranjera	1.671.852	40.996	2,5%	5.749	(5.749)
Bonos	10.058.749	678.112	6,7%	29.117	(29.117)
Moneda Legal	8.408.095	582.254	6,9%	29.117	(29.117)
Moneda Extranjera	1.650.654	95.858	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.026.657	89.424	4,4%	10.133	(10.133)
Moneda Legal	2.015.230	89.301	4,4%	10.076	(10.076)
Moneda Extranjera	11.427	123	1,1%	57	(57)
Préstamos Entidades	7.616.611	325.086	4,3%	38.083	(38.083)
Moneda Legal	2.167.231	115.035	5,3%	10.836	(10.836)
Moneda Extranjera	5.449.380	210.051	3,9%	27.247	(27.247)
Pasivos en moneda legal	64.815.589	2.638.256	4,1%	234.048	(234.048)
Pasivos en moneda extranjera	8.783.313	347.028	4,0%	33.053	(33.053)
Total Pasivos con costo financiero	73.598.902	2.985.284	4,1%	267.101	(267.101)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.249.838	5.423.160		(53.909)	53.909
Moneda Legal	7.570.018	5.427.491		(45.766)	45.766
Moneda Extranjera	(3.320.180)	(4.331)		(8.143)	8.143

(*) 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))

septiembre 30, 2018

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>998.928</u>	<u>40.432</u>	<u>4,0%</u>	<u>4.994</u>	<u>(4.994)</u>
Moneda Legal	891.088	35.340	4,0%	4.455	(4.455)
Moneda Extranjera	107.840	5.092	4,7%	539	(539)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.471.680</u>	<u>288.362</u>	<u>5,3%</u>	<u>(3.963)</u>	<u>3.963</u>
Moneda Legal	5.272.756	285.085	5,4%	(2.976)	2.976
Moneda Extranjera	198.924	3.277	1,6%	(987)	987
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.380.851</u>	<u>76.268</u>	<u>5,5%</u>	<u>6.904</u>	<u>(6.904)</u>
Moneda Legal	1.380.851	76.268	5,5%	6.904	(6.904)
Cartera de Créditos	<u>63.005.571</u>	<u>7.214.284</u>	<u>11,5%</u>	<u>200.925</u>	<u>(200.925)</u>
Moneda Legal	58.109.823	6.951.466	12,0%	176.486	(176.486)
Moneda Extranjera	4.895.748	262.818	5,4%	24.439	(24.439)
Total Activos en moneda legal	<u>65.654.518</u>	<u>7.348.159</u>	<u>11,2%</u>	<u>184.869</u>	<u>(184.869)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.202.512</u>	<u>271.187</u>	<u>5,2%</u>	<u>23.991</u>	<u>(23.991)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>70.857.030</u>	<u>7.619.346</u>	<u>10,8%</u>	<u>208.860</u>	<u>(208.860)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>49.535.814</u>	<u>1.906.075</u>	<u>3,8%</u>	<u>173.558</u>	<u>(173.558)</u>
Moneda Legal	48.179.965	1.888.047	3,9%	170.063	(170.063)
Moneda Extranjera	1.355.849	18.028	1,3%	3.495	(3.495)
Bonos	<u>9.745.294</u>	<u>676.580</u>	<u>6,9%</u>	<u>27.299</u>	<u>(27.299)</u>
Moneda Legal	7.887.970	571.448	7,2%	27.299	(27.299)
Moneda Extranjera	1.857.324	105.132	5,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.314.034</u>	<u>58.116</u>	<u>4,4%</u>	<u>6.570</u>	<u>(6.570)</u>
Moneda Legal	1.278.473	57.460	4,5%	6.392	(6.392)
Moneda Extranjera	35.561	656	1,8%	178	(178)
Préstamos Entidades	<u>6.039.815</u>	<u>245.612</u>	<u>4,1%</u>	<u>30.200</u>	<u>(30.200)</u>
Moneda Legal	2.011.306	119.235	5,9%	10.057	(10.057)
Moneda Extranjera	4.028.509	126.377	3,1%	20.143	(20.143)
Pasivos en moneda legal	<u>59.357.714</u>	<u>2.636.190</u>	<u>4,4%</u>	<u>213.811</u>	<u>(213.811)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.277.243</u>	<u>250.193</u>	<u>3,4%</u>	<u>23.816</u>	<u>(23.816)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>66.634.957</u>	<u>2.886.383</u>	<u>4,3%</u>	<u>237.627</u>	<u>(237.627)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.222.072</u>	<u>4.732.961</u>		<u>(28.764)</u>	<u>28.764</u>
Moneda Legal	6.296.804	4.711.968		(28.940)	28.940
Moneda Extranjera	(2.074.732)	20.993		176	(176)

(*) 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 2018.

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

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>septiembre 30, 2019</u>			<u>Último</u>
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	7.465.805	7.813.293	8.592.229	7.620.368	
15 Días	4.031.456	5.141.181	6.122.959	4.031.456	
30 Días	1.010.206	2.388.490	3.156.937	1.010.206	

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>			<u>Último</u>
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	6.525.301	7.748.512	9.175.191	6.525.301	
15 Días	3.996.657	5.232.386	6.201.933	3.996.657	
30 Días	1.285.131	2.844.157	4.379.994	1.285.131	

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 2.38 billones de pesos en promedio de enero a septiembre de 2019. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,4 billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

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

Flujos de pasivos financieros

septiembre 30, 2019

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.391.518	4.226.810	12.140.668	8.127.725	51.217	26.937.938
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	30.955.461	-	-	-	-	30.955.461
Bonos	250.680	99.720	1.208.381	8.526.959	4.590.451	14.676.191
Préstamos entidades	<u>1.488.736</u>	<u>778.017</u>	<u>2.889.572</u>	<u>2.265.316</u>	<u>2.483.008</u>	<u>9.904.649</u>
	<u>35.086.395</u>	<u>5.104.547</u>	<u>16.238.621</u>	<u>18.920.000</u>	<u>7.124.676</u>	<u>82.474.239</u>

<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.371.387	5.298.532	10.155.431	5.893.949	53.136	23.772.435
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	28.123.621	-	-	-	-	28.123.621
Bonos	72.708	87.545	1.001.132	7.288.013	4.304.203	12.753.601
Préstamos entidades	<u>673.723</u>	<u>1.244.541</u>	<u>2.510.103</u>	<u>2.303.210</u>	<u>2.066.936</u>	<u>8.798.513</u>
	<u>31.241.439</u>	<u>6.630.618</u>	<u>13.666.666</u>	<u>15.485.172</u>	<u>6.424.275</u>	<u>73.448.170</u>

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

10.1.3. Otros sistemas de riesgo

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

11. Partidas específicas del estado de situación financiera

11.1. Instrumentos financieros de inversión, neto

11.1.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones por deterioro

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

	septiembre 30, 2019			diciembre 31, 2018		
	Valor	Provisión	Neto	Valor	Provisión	Neto
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	55.097	-	55.097	51.562	-	51.562
Bonos deuda privada	53.578	-	53.578	115.497	-	115.497
Títulos deuda pública diferentes de TES	7.640	-	7.640	80.406	-	80.406
CDT	154.254	-	154.254	122.886	-	122.886
Bonos deuda privada extranjera	64.412	-	64.412	85.508	-	85.508
Bonos deuda pública extranjera	3.823	-	3.823	-	-	-
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	350.300	-	350.300	1.158.368	-	1.158.368
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	82.678	-	82.678	82.971	305	82.666
Títulos TES	<u>3.323.378</u>	-	<u>3.323.378</u>	<u>2.792.307</u>	-	<u>2.792.307</u>
	<u>4.095.160</u>	-	<u>4.095.160</u>	<u>4.489.505</u>	<u>305</u>	<u>4.489.200</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	18.303	-	18.303	-	-	-
Bono deuda privada extranjera	61.277	-	61.277	61.869	-	61.869
Títulos deuda pública diferentes de TES	43.594	-	43.594	6.828	-	6.828
Títulos hipotecarios y TIPS	145.025	-	145.025	125.272	140	125.132
Títulos TES	2.099.463	-	2.099.463	1.401.264	-	1.401.264
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>348.945</u>	<u>4.375</u>	<u>344.570</u>	<u>332.300</u>	<u>4.375</u>	<u>327.925</u>
	<u>2.716.607</u>	<u>4.375</u>	<u>2.712.232</u>	<u>1.927.533</u>	<u>4.515</u>	<u>1.923.018</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	944.782	-	944.782	874.493	-	874.493
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>603.449</u>	<u>4.375</u>	<u>599.074</u>	<u>522.879</u>	<u>4.093</u>	<u>518.786</u>
	<u>1.548.231</u>	<u>4.375</u>	<u>1.543.856</u>	<u>1.397.372</u>	<u>4.093</u>	<u>1.393.279</u>
	<u>8.359.998</u>	<u>8.750</u>	<u>8.351.248</u>	<u>7.814.410</u>	<u>8.913</u>	<u>7.805.497</u>

(*) Se reconocieron dividendos a 30 de septiembre de 2019 por valor de \$19.991 los cuales \$17.237 fueron registrados en el resultado del periodo y \$18.733 a 31 de diciembre de 2018, de los cuales \$16.819 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>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.375</u>	<u>4.538</u>
	<u>8.750</u>	<u>8.913</u>

11.1.2. Inversiones por clasificación según calificador 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>septiembre 30, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</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	1.383.975	16,6%	-	1.334.219	17,1%	-
AA+	47.103	0,6%	-	73.930	0,9%	-
AA	6.138	0,1%	-	8.462	0,1%	-
AA-	14.757	0,2%	-	27.628	0,4%	-
A+	73.996	0,9%	-	20.449	0,3%	-
A	103.620	1,2%	-	4.161	0,1%	-
A-	117.403	1,4%	-	129.537	1,7%	-
BBB+	90.128	1,1%	-	181.887	2,3%	-
BBB	129.331	1,5%	-	96.707	1,2%	-
BBB-	64.561	0,8%	-	38.496	0,5%	-
BB+	25.545	0,3%	1.688	14.271	0,2%	1.485
BB	7.572	0,1%	801	9.275	0,1%	961
B+	3.823	0,0%	-	-	0,0%	-
CCC	4.354	0,1%	1.886	4.560	0,1%	2.092
Instrumentos de patrimonio	361.578	4,3%	4.375	346.138	4,4%	4.375
Nación (*)	5.435.854	65,0%	-	4.266.334	54,6%	-
Sin calificación	392.764	4,7%	-	1.196.091	15,3%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	84.913	1,0%	-	38.212	0,5%	-
2	<u>12.583</u>	<u>0,2%</u>	-	<u>24.053</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>8.359.998</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.750</u>	<u>7.814.410</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.913</u>

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

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

septiembre 30, 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	608.420	-	1.520.089
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.435.854	-	-
Grado de Especulación	13.151	-	28.142
Sin calificación o no disponible	<u>350.300</u>	<u>404.042</u>	-
	<u>6.407.725</u>	<u>404.042</u>	<u>1.548.231</u>

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	604.102	-	1.373.638
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.266.334	-	-
Grado de Especulación	4.372	-	23.734
Sin calificación o no disponible	<u>1.158.368</u>	<u>383.862</u>	-
	<u>6.033.176</u>	<u>383.862</u>	<u>1.397.372</u>

11.1.3. Provisión por deterioro de las inversiones

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>enero 1 a septiembre</u>	<u>enero 1 a septiembre</u>
	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>
Saldo inicial	11.983	8.991	8.913	8.538
Más:				
Provisión cargada a gastos	(3.093)	6	387	1.618
Menos:				
Reintegros	<u>(140)</u>	-	<u>(550)</u>	<u>(1.159)</u>
Saldo Final	<u>8.750</u>	<u>8.997</u>	<u>8.750</u>	<u>8.997</u>

11.2. Derivados

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

septiembre 30, 2019

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	50.277	25	-	-	25
Contratos de opciones	1.206.244	23.799	1.203.872	28.885	(5.086)
Contratos de futuros	1.660.108	-	1.516.679	-	-
Contratos de swaps	10.038.180	352.777	10.373.577	380.190	(27.413)
Contratos forwards	<u>8.939.372</u>	<u>224.231</u>	<u>9.526.315</u>	<u>234.119</u>	<u>(9.888)</u>
	<u>21.894.181</u>	<u>600.832</u>	<u>22.620.443</u>	<u>643.194</u>	<u>(42.362)</u>

diciembre 31, 2018

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

Calidad crediticia de los derivados

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

Banco Davivienda S.A.

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

septiembre 30, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	13.000	346.504	166.199
Sin calificación o no disponible	<u>10.799</u>	<u>6.273</u>	<u>58.032</u>
	<u>23.799</u>	<u>352.777</u>	<u>224.231</u>

diciembre 31, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21.409	204.226	170.661
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	321	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>4.056</u>	<u>30.882</u>
	<u>23.846</u>	<u>208.282</u>	<u>201.543</u>

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

11.3.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	21.485.170	21.047.478
Otras líneas comerciales	9.794.001	8.632.359
Leasing financiero	2.856.244	2.618.538
Tarjeta de crédito	480.330	452.972
Vehículos	265.592	485.388
Descubiertos en cuenta corriente	<u>315.993</u>	<u>173.017</u>
	<u>35.197.330</u>	<u>33.409.752</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.605.526	4.079.828
Otras líneas de consumo	14.596.172	11.468.990
Vehículos	2.187.080	2.122.550
Descubiertos en cuenta corriente	30.691	27.325
Leasing financiero	<u>15.414</u>	<u>17.683</u>
	<u>21.434.883</u>	<u>17.716.376</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	8.531.142	8.187.686
Leasing habitacional	<u>9.662.547</u>	<u>8.713.098</u>
	<u>18.193.689</u>	<u>16.900.784</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	146	283
Microcrédito	<u>31.347</u>	<u>56.550</u>
	<u>31.493</u>	<u>56.833</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>74.857.395</u>	<u>68.083.745</u>
Menos provisión individual	(4.289.626)	(3.487.848)
Menos provisión general	<u>(182.680)</u>	<u>(170.025)</u>
	<u>(4.472.306)</u>	<u>(3.657.873)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>70.385.089</u>	<u>64.425.872</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$ 199.322 para septiembre 30, 2019 y \$ 192.195 para diciembre 31, 2018.

Banco Davivienda S.A.

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

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

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

septiembre 30, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros(1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	30.085.420	264.889	14.626	30.364.935	17.363.223	(432.966)	(5.479)	(833)
B - Aceptable	1.555.022	17.086	1.684	1.573.792	1.007.205	(66.767)	(1.393)	(308)
C - Apreciable	1.064.013	17.545	832	1.082.390	833.303	(133.438)	(10.822)	(740)
D - Significativo	1.725.171	54.342	8.033	1.787.546	861.504	(1.128.282)	(54.342)	(8.033)
E - Incobrable	<u>767.704</u>	<u>15.096</u>	<u>7.456</u>	<u>790.256</u>	<u>248.962</u>	<u>(703.421)</u>	<u>(15.096)</u>	<u>(7.456)</u>
	<u>35.197.330</u>	<u>368.958</u>	<u>32.631</u>	<u>35.598.919</u>	<u>20.314.197</u>	<u>(2.464.874)</u>	<u>(87.132)</u>	<u>(17.370)</u>
Consumo								
A - Normal	19.543.949	153.250	44.946	19.742.145	3.321.656	(567.287)	(5.703)	(1.873)
B - Aceptable	593.291	12.657	2.481	608.429	136.442	(70.374)	(2.335)	(590)
C - Apreciable	403.524	8.133	1.662	413.319	128.436	(82.265)	(7.688)	(1.547)
D - Significativo	656.194	20.901	3.637	680.732	174.792	(581.079)	(20.901)	(3.637)
E - Incobrable	<u>237.925</u>	<u>7.192</u>	<u>2.860</u>	<u>247.977</u>	<u>174.975</u>	<u>(206.501)</u>	<u>(7.192)</u>	<u>(2.860)</u>
	<u>21.434.883</u>	<u>202.133</u>	<u>55.586</u>	<u>21.692.602</u>	<u>3.936.301</u>	<u>(1.507.506)</u>	<u>(43.819)</u>	<u>(10.507)</u>
Vivienda								
A - Normal	16.987.497	76.110	24.452	17.088.059	41.077.612	(170.311)	(761)	(1.251)
B - Aceptable	516.247	11.200	4.265	531.711	1.253.703	(16.983)	(11.200)	(4.265)
C - Apreciable	225.296	8.517	3.495	237.308	530.585	(22.756)	(8.517)	(3.495)
D - Significativo	345.333	9.676	4.986	359.995	854.376	(69.084)	(9.676)	(4.986)
E - Incobrable	<u>119.316</u>	<u>5.037</u>	<u>4.825</u>	<u>129.178</u>	<u>265.137</u>	<u>(36.872)</u>	<u>(5.037)</u>	<u>(4.825)</u>
	<u>18.193.689</u>	<u>110.540</u>	<u>42.023</u>	<u>18.346.251</u>	<u>43.981.413</u>	<u>(316.006)</u>	<u>(35.191)</u>	<u>(18.822)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(182.366)	-	-
	<u>18.193.689</u>	<u>110.540</u>	<u>42.023</u>	<u>18.346.251</u>	<u>43.981.413</u>	<u>(498.372)</u>	<u>(35.191)</u>	<u>(18.822)</u>
Microcrédito								
A - Normal	21.810	191	150	22.151	20.815	(218)	(28)	(31)
B - Aceptable	1.534	9	15	1.558	1.401	(34)	(8)	(15)
C - Apreciable	822	6	10	838	754	(14)	(4)	(10)
D - Significativo	2.478	16	30	2.524	2.155	(161)	(16)	(30)
E - Incobrable	<u>4.849</u>	<u>54</u>	<u>122</u>	<u>5.025</u>	<u>4.036</u>	<u>(813)</u>	<u>(54)</u>	<u>(122)</u>
	<u>31.493</u>	<u>276</u>	<u>327</u>	<u>32.096</u>	<u>29.161</u>	<u>(1.240)</u>	<u>(110)</u>	<u>(208)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(314)	-	-
	<u>31.493</u>	<u>276</u>	<u>327</u>	<u>32.096</u>	<u>29.161</u>	<u>(1.554)</u>	<u>(110)</u>	<u>(208)</u>
Cartera (*)	<u>74.857.395</u>	<u>681.907</u>	<u>130.567</u>	<u>75.669.869</u>	<u>68.261.072</u>	<u>(4.472.306)</u>	<u>(166.252)</u>	<u>(46.907)</u>

(*) Incluye cartera de Leasing

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

Banco Davivienda S.A.

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

diciembre 31, 2018

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

(*) Incluye cartera de Leasing

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

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

11.3.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	15.487.092	15.226.090
Antioquia	8.395.250	7.139.378
Nororiental	5.720.149	5.887.594
Suroccidental	<u>4.166.481</u>	<u>3.861.426</u>
Total colombia	<u>33.768.972</u>	<u>32.114.488</u>
Sucursal Miami	<u>1.428.358</u>	<u>1.295.264</u>
	<u>35.197.330</u>	<u>33.409.752</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	10.319.763	8.371.723
Antioquia	3.862.818	3.244.307
Nororiental	4.253.518	3.632.925
Suroccidental	<u>2.996.326</u>	<u>2.465.109</u>
Total colombia	<u>21.432.425</u>	<u>17.714.064</u>
Sucursal Miami	<u>2.458</u>	<u>2.312</u>
	<u>21.434.883</u>	<u>17.716.376</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	9.245.466	8.780.375
Antioquia	3.279.399	2.958.231
Nororiental	3.436.100	3.208.152
Suroccidental	<u>2.232.724</u>	<u>1.954.026</u>
Total colombia	<u>18.193.689</u>	<u>16.900.784</u>
Sucursal Miami	-	-
	<u>18.193.689</u>	<u>16.900.784</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	23.224	43.012
Antioquia	2.999	5.364
Nororiental	5.186	7.826
Suroccidental	<u>84</u>	<u>631</u>
Total colombia	<u>31.493</u>	<u>56.833</u>
Sucursal Miami	-	-
	<u>31.493</u>	<u>56.833</u>
	<u>74.857.395</u>	<u>68.083.745</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.3.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

septiembre 30, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.644	1.048.394	587.499	511.552
Consumo	42.961	913.942	494.998	201.242
Vivienda	9.055	328.980	50.927	903.906
Microcrédito	<u>176</u>	<u>5.033</u>	<u>637</u>	<u>4.207</u>
	<u>54.836</u>	<u>2.296.349</u>	<u>1.134.061</u>	<u>1.620.907</u>

diciembre 31, 2018

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

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

septiembre 30, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	498	75.572	39.237	73.718
Consumo	6	171	111	234
Vivienda	<u>1.012</u>	<u>170.523</u>	<u>27.198</u>	<u>385.990</u>
	<u>1.516</u>	<u>246.266</u>	<u>66.546</u>	<u>459.942</u>

diciembre 31, 2018

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

Banco Davivienda S.A.

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

11.3.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.288.447	1.384.356	480.768	3.363	4.156.934
Más:					
Provisión cargada a gastos	325.322	554.612	46.606	(170)	926.370
Otros	9	-	-	-	9
Menos:					
Préstamos castigados	(34.609)	(316.752)	(14.430)	(639)	(366.430)
Diferido cartera castigo	105	1.396	318	(2)	1.817
Reintegro	<u>(114.400)</u>	<u>(116.106)</u>	<u>(14.890)</u>	<u>(998)</u>	<u>(246.394)</u>
	<u>2.464.874</u>	<u>1.507.506</u>	<u>498.372</u>	<u>1.554</u>	<u>4.472.306</u>

julio 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.697.727	1.310.093	415.572	4.702	3.428.094
Más:					
Provisión cargada a gastos	188.500	424.952	49.947	(385)	663.014
Otros	2.095	-	-	-	2.095
Menos:					
Préstamos castigados	(41.011)	(363.018)	(26.120)	(1.249)	(431.398)
Diferido cartera castigo	248	1.840	236	(1)	2.323
Reintegro	<u>(62.110)</u>	<u>(94.227)</u>	<u>(8.786)</u>	<u>(467)</u>	<u>(165.590)</u>
	<u>1.785.449</u>	<u>1.279.640</u>	<u>430.849</u>	<u>2.600</u>	<u>3.498.538</u>

Acumulado

enero 1 a septiembre 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	1.353.419	1.622.446	142.451	1.995	3.120.311
Otros	173	-	-	-	173
Menos:					
Préstamos castigados	(103.849)	(950.243)	(47.577)	(2.331)	(1.104.000)
Diferido cartera castigo	237	4.105	968	1	5.311
Reintegro	<u>(680.618)</u>	<u>(473.253)</u>	<u>(51.598)</u>	<u>(1.893)</u>	<u>(1.207.362)</u>
	<u>2.464.874</u>	<u>1.507.506</u>	<u>498.372</u>	<u>1.554</u>	<u>4.472.306</u>

enero 1 a septiembre 30, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.304.891	1.292.869	364.740	4.113	2.966.613
Más:					
Provisión cargada a gastos	1.101.712	1.496.860	131.494	3.617	2.733.683
Otros	2.095	-	-	-	2.095
Menos:					
Préstamos castigados	(82.041)	(1.055.388)	(32.173)	(3.544)	(1.173.146)
Diferido cartera castigo	310	5.756	343	-	6.409
Reintegro	<u>(541.518)</u>	<u>(460.457)</u>	<u>(33.555)</u>	<u>(1.586)</u>	<u>(1.037.116)</u>
	<u>1.785.449</u>	<u>1.279.640</u>	<u>430.849</u>	<u>2.600</u>	<u>3.498.538</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.4. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u>	
	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	1.245.244	1.303.329
Cuentas de ahorro	25.395.967	22.371.109
Depósitos a término (CDT)	<u>25.950.486</u>	<u>22.696.899</u>
	<u>52.591.697</u>	<u>46.371.337</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	4.151.233	4.357.623
Cuentas de ahorro	27.290	91.560
Exigibilidades por servicios	395.312	630.140
Depósitos electrónicos	135.727	116.638
Otros (*)	<u>273.847</u>	<u>471.298</u>
	<u>4.983.409</u>	<u>5.667.259</u>
	<u>57.575.106</u>	<u>52.038.596</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>julio 1 a septiembre</u>	<u>enero 1 a septiembre</u>	<u>enero 1 a septiembre</u>
	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	8.145	7.291	15.522	17.726
Cuentas de ahorro	148.161	109.361	283.154	227.575
Depósitos a término (CDT)	<u>257.165</u>	<u>214.706</u>	<u>659.344</u>	<u>669.436</u>
	<u>413.471</u>	<u>331.358</u>	<u>958.020</u>	<u>914.737</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>septiembre 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	4.961.242	0,62%	5.151.566	0,67%
Cuentas de ahorro	25.368.190	2,24%	22.395.591	2,15%
Depósitos a término (CDT)	24.903.796	5,49%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	320.324		539.205	
Depósitos electrónicos	135.727		116.638	
Otros *	<u>217.084</u>		<u>454.382</u>	
	<u>55.906.363</u>		<u>50.212.661</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	435.235		509.386	
Cuentas de ahorro	55.067	5,88%	67.078	4,14%
Depósitos a término (CDT)	1.046.690	3,25%	1.141.620	2,53%
Exigibilidades por servicios	74.988		90.935	
Otros *	56.763		16.916	
	<u>1.668.743</u>		<u>1.825.935</u>	
	<u>57.575.106</u>		<u>52.038.596</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))

11.5. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2019				7.624.354
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,33% - 9,96%	2019 - 2033	854.793
	Dólares	2,31% - 5,93%	2019 - 2034	4.028.485
Pagos del periodo				
	Pesos	0,28% - 11,90%	2019 - 2033	(876.568)
	Dólares	2,50% - 6,25%	2013 - 2034	(3.653.610)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				95.528
Reexpresión				354.443
Costo por amortizar				<u>(2.517)</u>
Saldo a septiembre 30, 2019				<u>8.424.908</u>
Saldo a enero 1, 2018				5.663.504
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,30% - 13,04%	2018 - 2030	959.510
	Dólares	1,65% - 3,99%	2018 - 2030	8.481.129
Pagos del periodo				
	Pesos	0,30% - 12,50%	2018 - 2030	(872.288)
	Dólares	1,65% - 6,26%	2011 - 2034	(7.189.214)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				107.125
Reexpresión				487.541
Costo por amortizar				<u>(12.953)</u>
Saldo a diciembre 31, 2018				<u>7.624.354</u>

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

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	2.228.488	2.162.609
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	334.395	339.990
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	5.531.668	4.647.292
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>330.357</u>	<u>474.463</u>
	<u>8.424.908</u>	<u>7.624.354</u>

Banco Davivienda S.A.

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

11.6. 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, 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						(405.744)
Variación TRM						113.392
Variación UVR						5.214
Intereses						67.680
Costo por amortizar						<u>2.126</u>
Saldo a septiembre 30, 2019						<u>11.247.725</u>

	<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, 2018						11.179.368
Nuevas emisiones						
IPC	15-nov.-18	165.845	96	IPC + 1,00% - 3,39%	15-nov.-26	165.845
IBR	15-nov.-18	87.025	36	IBR + 1,09%	15-nov.-21	87.025
IPC	15-nov.-18	200.000	120	IPC +3,67%	27-jul.-23	<u>200.000</u>
						<u>452.870</u>
Redenciones						(2.015.423)
Variación TRM						44.238
Variación UVR						4.949
Intereses						(13.581)
Costo por amortizar						<u>12.956</u>
Saldo a diciembre 31, 2018						<u>9.665.377</u>

11.7. Patrimonio

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 15 de marzo de 2019, se aprobó:

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones

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

11.7.1. 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.

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 571 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2019. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	<u>septiembre 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación sept. 19 - dic. 18</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	11.646.470	11.491.978	154.492	1,34%
Patrimonio Básico Ordinario	8.110.514	7.326.192	784.322	10,71%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(854.136)	(856.890)	2.754	-0,32%
Patrimonio Adicional	3.535.956	4.165.786	(629.830)	-15,12%
Bonos y deuda subordinada	2.909.495	3.410.695	(501.200)	-14,69%
Valor en Riesgo de Mercado	422.413	312.125	110.288	35,33%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	78.418.165	72.616.617	5.801.548	7,99%
<u>Solvencia Total \geq 9%</u>	<u>14,01%</u>	<u>15,10%</u>	<u>-1,09%</u>	<u>-7,22%</u>
<u>Solvencia Básica \geq 4.5%</u>	<u>9,76%</u>	<u>9,63%</u>	<u>0,13%</u>	<u>1,35%</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 decreto 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 implementará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

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

Banco Davivienda S.A.

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

12. Partidas específicas del estado de resultados

12.1. Ingresos por intereses

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

	Trimestral		Acumulado	
	julio 1 a septiembre	julio 1 a septiembre	enero 1 a septiembre	enero 1 a septiembre
	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>
<u>Intereses de cartera de créditos</u>	2.038.950	1.804.043	5.975.308	5.440.911
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	100.115	60.597	362.587	213.437
Pérdida	<u>(8.895)</u>	<u>(18.855)</u>	<u>(55.744)</u>	<u>(51.649)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>91.220</u>	<u>41.742</u>	<u>306.843</u>	<u>161.788</u>
Utilidad	31.000	18.538	122.246	58.222
Pérdida	<u>(2.530)</u>	<u>(1.575)</u>	<u>(9.961)</u>	<u>(2.248)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>28.470</u>	<u>16.963</u>	<u>112.285</u>	<u>55.974</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	12.855	19.237	44.063	71.770
Pérdida	<u>(6.889)</u>	<u>(6.303)</u>	<u>(19.373)</u>	<u>(22.170)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>5.966</u>	<u>12.934</u>	<u>24.690</u>	<u>49.600</u>
Utilidad	1.932	4.007	6.637	10.012
Pérdida	<u>(1.543)</u>	<u>(3.888)</u>	<u>(5.642)</u>	<u>(8.935)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>389</u>	<u>119</u>	<u>995</u>	<u>1.077</u>
	<u>126.045</u>	<u>71.757</u>	<u>444.813</u>	<u>268.439</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>(19.531)</u>	<u>2.292</u>	<u>(43.529)</u>	<u>(5.011)</u>
	<u>2.145.465</u>	<u>1.878.092</u>	<u>6.376.592</u>	<u>5.704.339</u>

12.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

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

	Trimestral		Acumulado	
	julio 1 a septiembre	julio 1 a septiembre	enero 1 a septiembre	enero 1 a septiembre
	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>	<u>30, 2019</u>	<u>30, 2018</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	278.226	255.195	812.106	767.482
Gastos Comisiones y Servicios	<u>86.687</u>	<u>66.171</u>	<u>233.660</u>	<u>179.012</u>
Total	<u>191.539</u>	<u>189.024</u>	<u>578.446</u>	<u>588.470</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 periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 fue de 19% y 17% respectivamente. La variación de 2% de tasa efectiva se origina principalmente por: i) En el periodo terminado a 30 septiembre de 2019 se produjo una disminución de las rentas exentas por \$69.170 por conceptos de intereses de cartera leasing, Vivienda de interés Social y TIPS, respecto al mismo periodo de 2018, incrementando la tasa efectiva en 4,31%, y ii) por la aplicación de mayores descuentos tributarios en 2019 de \$24.011 con respecto al mismo periodo del año 2018, principalmente por el descuento del 50% del impuesto de Industria y Comercio y del Impuesto de de IVA en bienes de capital, que genera una disminución en la tasa efectiva de 1.69%. La tasa efectiva de tributación para los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 fue de 18% y 21% , respectivamente. la variación en la tasa efectiva trimestral de -3% se origina principalmente por el incremento del ingreso no gravado por método de participación en \$26.273

13. Partes relacionadas

A 30 de septiembre de 2019, no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el periodo.

14. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.