

Banco Davivienda S.A.

*Estados financieros condensados separados
al 31 de marzo 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.....	15
5. Cambios en políticas contables significativas.....	16
6. Uso de estimaciones y juicios.....	18
7. Estacionalidad de las transacciones.....	18
8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	18
9. Medición al valor razonable.....	18
10. Segmentos de operación.....	21
11. Gestión de riesgo.....	24
12. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	31
13. Partidas específicas del estado de resultados.....	63
14. Partes relacionadas.....	64
15. Cuentas contingentes.....	64
16. Eventos o hechos posteriores.....	64



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 CONDENSADA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2019, que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2019 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 31 de marzo de 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.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2019

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

	Nota	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo	12.1	4.399.159	5.159.680
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2	1.138.362	413.332
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3	5.464.262	6.412.218
Derivados	12.4	417.256	433.695
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	65.098.370	64.425.872
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	1.435.665	1.393.279
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3.7	3.752.585	3.775.482
Propiedades y equipo, neto	12.6	1.396.252	419.608
Otros activos, neto	12.8	3.881.083	3.616.001
Total activo		86.982.994	86.049.167
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.9	54.462.851	52.038.596
Cuenta de ahorros		24.306.618	22.462.669
Depósitos en cuenta corriente		5.435.556	5.660.952
Certificados de depósito a término		24.043.367	22.696.899
Otras exigibilidades		677.310	1.218.076
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.10	869.694	3.543.323
Derivados	12.4	421.516	507.637
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.11	7.169.853	7.624.354
Instrumentos de deuda emitidos	12.12	10.134.112	9.665.377
Cuentas por pagar	12.13	1.508.794	1.259.524
Otros pasivos y pasivos estimados	12.14	2.122.248	1.066.241
Total pasivo		76.689.068	75.705.052
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)	12.15	9.353.681	8.492.749
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		163.056	168.271
Adopción por primera vez NIIF		415.886	421.882
Ganancias acumuladas (*)		361.303	1.261.213
Total patrimonio		10.293.926	10.344.115
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		86.982.994	86.049.167

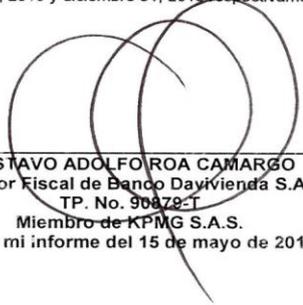
(*) Incluye prima en colocación de acciones.

(?) Incluye utilidad del periodo por \$331.981 y \$1.194.882; y utilidad de ejercicios anteriores por \$29.322 y \$66.331 para marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018 respectivamente.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 98878-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados 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))

Periodos terminados el 31 de marzo de:	Nota	2019	2018
Ingresos por intereses	13.1	2.120.444	1.922.869
Egresos por intereses		739.780	730.444
Depósitos y exigibilidades		451.512	475.848
Depósitos en cuenta corriente		7.377	10.435
Depósitos de ahorro		134.993	118.206
Certificados de depósito a término		309.142	347.207
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		79.090	55.250
Instrumentos de deuda emitidos		166.810	181.263
Otros intereses		42.368	18.083
Margen financiero bruto		1.380.664	1.192.425
Provisiones de activos financieros, neto		568.796	578.367
Margen financiero neto		811.868	614.058
Ingresos por comisiones y servicios, neto		185.770	194.912
Resultado de títulos participativos	13.2	75.559	82.519
Gastos operacionales	13.3	653.305	591.199
Otros ingresos y gastos, netos	13.4	9.830	78.594
Margen operacional		429.722	378.884
Impuesto de renta y complementarios		97.741	60.576
Utilidad del periodo		331.981	318.308
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		735	705

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

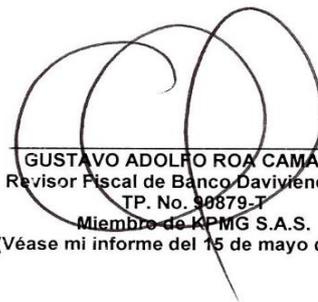
Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



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

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados 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))

Periodos terminados el 31 de marzo de:	2019	2018
Utilidad del periodo	331.981	318.308
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	(785)	(756)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(785)	(756)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(3.599)	(7.069)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	22.503	(71.128)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(58.352)	(167.480)
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	35.018	85.728
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(4.430)	(159.949)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(5.215)	(160.705)
Resultado integral total	326.766	157.603

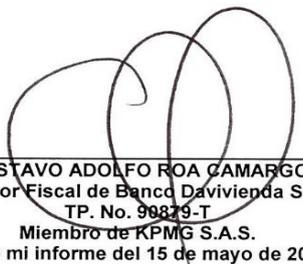
Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



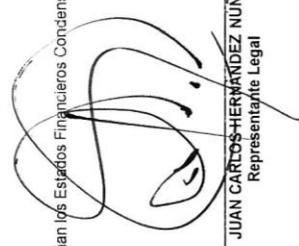
GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

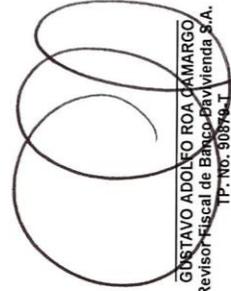
Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionistas
Periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018	76.784	4.676.804	2.419.516	536.808	435.116	202.418	88.803	1.108.467	9.544.716
Saldo a 31 de diciembre de 2017									
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						
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2017			192.900	(192.800)				(361.336)	(361.336)
Reserva ocasional			443.387	241.728					
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2017			276.068	(276.068)					
Liberación de la reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal									
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			35.706						
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							(35.706)		
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						(71.128)			(71.128)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero.						(81.752)			(81.752)
neto de impuesto diferido						(7.069)			(7.069)
Ganancia no realizada títulos renta fija						(756)			(756)
Beneficios a empleados largo plazo									
Resultado del periodo								318.308	318.308
Saldo a 31 de marzo de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	435.116	41.713	53.097	318.308	9.340.983
Saldo a 31 de diciembre de 2018									
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 (Nota 12.15)									
Movimiento de reservas:									
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			477.953						
Reserva ocasional			258.162	(258.162)					
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal									
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar reserva legal			45.453						
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							(45.453)		
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.15.4)					(5.996)				
Efecto aplicación NIIF 16							5.996		2.448
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control						22.503			22.503
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido						(23.334)			(23.334)
Ganancia no realizada títulos renta fija						(3.599)			(3.599)
Beneficios a empleados largo plazo						(785)			(785)
Resultado del periodo								331.981	331.981
Saldo a 31 de marzo de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	415.886	163.056	29.322	331.981	10.293.926

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA FUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CARAMAGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 30879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados 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 31 de marzo de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		331.981	318.308
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.6	747	(436)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.15	586.296	571.276
Provisión de cuentas por cobrar, neto		44.133	42.066
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		2.512	9.165
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		675	18
Provisión de otros activos, neto	12.8	16.334	8.223
Provisión para cesantías		11.796	10.478
Provisión de pasivos estimados, neto		100.674	69.610
Ingresos netos por intereses		(1.202.018)	(1.097.385)
Depreciaciones	13.4	45.054	13.458
Amortizaciones	13.4	4.520	3.621
Diferencia en cambio, neto		(20.439)	15.983
(Utilidad) en venta de cartera, neta		-	(3.930)
(Utilidad) Método Participación Patrimonial (MPP), neta	13.3	(75.559)	(82.519)
Valoración de inversiones, neta		(174.211)	(106.231)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		273	(426)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		16.004	(41.889)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(49)	(20)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	12.6.1	(54)	29
Pérdida en venta de otros activos		141	96
Pago de cesantías		(27.932)	(26.048)
Impuesto a las ganancias		97.741	60.576
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		30.145	(97)
Disminución de inversiones negociables		1.769.599	273.828
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(1.406.381)	(1.548.404)
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.12	22.653	163.732
(Aumento) de cuentas por cobrar		(159.857)	(163.310)
(Adiciones) de activos mantenidos para la venta		(9.805)	(10.405)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		4.370	3.183
(Aumento) otros activos		(115.072)	(25.603)
Producto de la venta de otros activos		1.961	2.700
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades		(15.203)	1.202.776
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados ordinarios		(180.082)	120.156
(Disminución) aumento en derivados pasivos		(86.121)	240.419
(Disminución) cuentas por pagar		(123.123)	(206.367)
Aumento obligaciones laborales		13.862	14.198
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones		(33.819)	12.024
Impuesto a las ganancias pagado		(60.434)	(58.958)
Intereses Pagados		(698.161)	(677.480)
Intereses Recibidos		1.878.996	1.744.429
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		592.147	850.844
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		21.238	69.046
(Aumento) de inversiones disponibles para la venta		(723.338)	(23.471)
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		20.861	49.219
Disminución de inversiones títulos participativos		78.777	70.409
Disminución (aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		7.292	(224.370)
(Adiciones) de propiedades y equipos	12.6	(20.666)	(23.251)
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.6.1	1.720	281
Disminución activos intangibles		8.084	1.551
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión		(606.032)	(80.586)

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

Periodos terminados el 31 de marzo de:	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	12.12	500.000	-
Redenciones en instrumentos de deuda (Disminución) en instrumentos de deuda	12.12	-	(1.856.193)
Nuevos préstamos en obligaciones financieras	12.11	1.872.810	1.974.873
Pagos del periodo en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones financieras	12.11	(2.218.453)	(1.518.565)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(6.952)	(415.308)
		(40.706)	-
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación		69.711	(1.916.190)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		55.826	(1.145.932)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		(58.227)	185.942
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		5.507.481	5.419.221
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		5.505.080	4.459.231

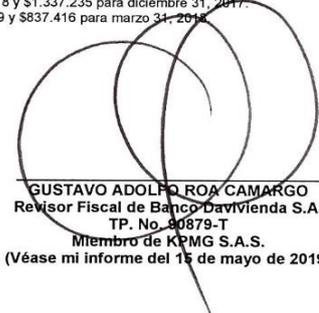
(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$347.801 para diciembre 31, 2018 y \$1.337.235 para diciembre 31, 2017.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.105.921 para marzo 31, 2019 y \$837.416 para marzo 31, 2018.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Condensados Separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


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

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(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 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria 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. Poseía al 31 de marzo de 2019, 5.387.162 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de marzo de 2019, operaba con doce mil trescientos noventa y ocho (12.398) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas cincuenta y nueve (559) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2018 operaba con doce mil quinientos cincuenta y cuatro (12.554) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas setenta (570) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

2. Hechos significativos

Al 31 de marzo 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 (en pesos) de dividendos por acción, representados en distribución de \$378.804 de las utilidades y \$599 de reservas ocasionales, para un total de \$379.403. El 50% de este dividendo fue pagado el 03 de abril de 2019 y el 50% restante se pagará el 18 de septiembre de 2019. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.15.

Emisión de bonos

El 19 de febrero de 2019 se realizaron 2 emisiones de bonos nacionales ordinarios por \$ 500.000, los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 12.12.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2018. Los rubros exceptuados de las NCIF, contemplados en el Título 4 - Regímenes especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 se detallan a continuación:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Rubro	Normativa	Excepción
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014 Circular Externa 034 de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I-1 “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados”, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF). De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

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

Estos estados financieros condensados 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.

Estados Financieros Separados

Los Estados Financieros condensados separados presentan información del Banco como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada.

Davivienda actúa como matriz controladora de las siguientes subsidiarias:

Nombre	País	% Participación
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100%
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100%
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estos estados financieros condensados separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados, y adicionalmente no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados del Banco y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

b. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros separados intermedios condensados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF, excepto por la aplicación de la nueva norma NIIF 16 Arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019.

c. 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.

ii. Estado de situación financiera

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

iii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iv. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

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

4.1. Arrendamientos

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

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros condensados separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco como arrendador

Dado que 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 si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; y se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo.

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

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

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

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas, se han determinado los siguientes plazos según el tipo de activo tomado en arriendo:

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

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

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

5. Cambios en políticas contables significativas

A continuación se presenta el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos aplicada a partir del 01 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 se está requerido a realizar ningún ajuste en la transición a NIIF 16 para estos arrendamientos. Así mismo, en la fecha de transición no se identificaron contratos de subarrendamientos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Definición de un arrendamiento

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

Aplicación de la NIIF 16 como arrendatario

Los arrendamientos significativos del Banco incluyen arrendamientos de inmuebles como áreas administrativas, oficinas de atención al público, espacios para ATM y arrendamientos de activos intangibles diferentes de inmuebles como cajeros automáticos o equipos de oficina y computación.

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

Sin embargo, se ha elegido por no reconocer en balance arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y de contratos menores a 12 meses. Para estos arrendamientos, los pagos son reconocidos en resultados bajo una base lineal por el término del contrato.

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Saldo al 01 de enero de 2019	941.054	61.158	1.002.212
Saldo al 31 de marzo de 2019	918.490	58.500	976.990

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 impacta el plazo del arrendamiento lo que afecta el monto de los pasivos por arrendamiento y los activos por derecho de uso reconocidos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Transición

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

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

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

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

Impacto en estados financieros

En la transición a NIIF 16, se reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento cuya diferencia afectó el saldo de las ganancias retenidas a 01 de enero de 2019. A continuación se resume el impacto de la transición:

	<u>1 de enero de 2019</u>
Activos por derecho de uso	1.002.212
Pasivos por arrendamiento	986.338
Ajuste provisión por desmantelamiento	13.426
Ganancias retenidas	2.448

En la medición del pasivo por arrendamiento, se descontaron los pagos futuros utilizando la tasa incremental al 1 de enero de 2019 la cual fue calculada teniendo en cuenta las tasas de fondeo tradicional más bonos ordinarios en moneda local.

El efecto de la NIIF 16 a 31 de marzo de 2019 se revela en la Nota 12.7.

6. Uso de estimaciones y juicios

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

7. Estacionalidad de las transacciones

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

8. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Al 31 de marzo 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.

9. Medición al valor razonable

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 marzo del 2019, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros condensados separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>Valor Razonable</u> <u>marzo 31, 2019</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.077.355</u>	<u>4.650.381</u>	<u>268.499</u>	<u>158.475</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.882.451</u>	<u>4.468.624</u>	<u>255.352</u>	<u>158.475</u>
Gobierno colombiano	4.053.756	4.043.665	10.091	-
Instituciones Financieras	599.238	382.472	216.766	-
Entidades del Sector Real	28.587	92	28.495	-
Otros	200.870	42.395	-	158.475
<u>En moneda extranjera</u>	<u>194.904</u>	<u>181.757</u>	<u>13.147</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	6.595	6.595	-	-
Instituciones Financieras	159.080	145.933	13.147	-
Entidades del Sector Real	29.229	29.229	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>392.567</u>	<u>187.655</u>	<u>38.218</u>	<u>166.694</u>
Con cambio en resultados	51.113	12.895	38.218	-
Con cambio en otros resultados integrales	341.454	174.760	-	166.694
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>416.546</u>	<u>-</u>	<u>416.546</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	176.627	-	176.627	-
Forward títulos	745	-	745	-
Swap tasa de interés	206.281	-	206.281	-
Swap moneda	20.008	-	20.008	-
Otros	12.885	-	12.885	-
<u>Total activo</u>	<u>5.886.468</u>	<u>4.838.036</u>	<u>723.263</u>	<u>325.169</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>420.634</u>	<u>-</u>	<u>420.634</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	133.441	-	133.441	-
Forward títulos	6.283	-	6.283	-
Swap tasa	214.265	-	214.265	-
Swap moneda	40.082	-	40.082	-
Otros	26.563	-	26.563	-
<u>Total pasivo</u>	<u>420.634</u>	<u>-</u>	<u>420.634</u>	<u>-</u>

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> diciembre 31, 2018	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	6.033.176	5.542.423	328.869	161.884
<u>En pesos colombianos</u>	5.813.411	5.411.887	239.640	161.884
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>	219.765	130.536	89.229	-
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>	383.862	184.710	37.724	161.428
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>	433.671	-	433.671	-
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	23.846	-	23.846	-
<u>Total activo</u>	6.850.709	5.727.133	800.264	323.312
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	507.580	-	507.580	-
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Total pasivo</u>	507.580	-	507.580	-

(*) No incluye operaciones de contado

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

	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2018	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> marzo 31, 2019
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	161.884	(866)	-	-	-	(2.543)	158.475
<u>En pesos colombianos</u>	161.884	(866)	-	-	-	(2.543)	158.475
Otros	161.884	(866)	-	-	-	(2.543)	158.475
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	161.428	-	5.266	-	-	-	166.694
Con cambio en otros resultados integrales	161.428	-	5.266	-	-	-	166.694
Total activo	323.312	(866)	5.266	-	-	(2.543)	325.169
	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2017	<u>Ganancias (pérdidas) totales</u>		<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Saldo final</u> diciembre 31, 2018
		<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>				
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
<u>En pesos colombianos</u>	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
Otros	170.353	(2.015)	-	-	-	(6.454)	161.884
<u>Inversiones en instrumentos 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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Valor en Libros	marzo 31, 2019			Valor Razonable
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	65.098.370	-	-	65.930.318	65.930.318
Inversiones a costo amortizado (neto)	1.435.665	-	887.731	550.746	1.438.477
Total activos financieros	66.534.035	-	887.731	66.481.064	67.368.795
Pasivos					
Certificados de depósito a término	24.043.367	-	24.061.183	-	24.061.183
Instrumentos de deuda emitidos	10.134.112	10.572.532	-	-	10.572.532
Créditos de bancos y otras obligaciones	7.169.853	-	-	7.113.018	7.113.018
Total pasivos	41.347.332	10.572.532	24.061.183	7.113.018	41.746.733

	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	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

10. Segmentos de operación

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

Resultados por segmento

enero 1 a marzo 31, 2019

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	
			Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por interés	1.230.116	684.639	205.689	2.120.444
Egresos por Interés	(85.039)	(365.629)	(289.112)	(739.780)
Neto FTP (*)	(271.332)	128.159	143.173	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(355.784)	(212.690)	(322)	(568.796)
Margen financiero neto	<u>517.961</u>	<u>234.479</u>	<u>59.428</u>	<u>811.868</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	133.222	41.823	10.725	185.770
Resultado de títulos participativos	-	-	75.559	75.559
Gastos operacionales	(406.975)	(180.776)	(65.554)	(653.305)
Otros ingresos y gastos, netos	(9.624)	5.825	13.629	9.830
Margen operacional	<u>234.584</u>	<u>101.351</u>	<u>93.787</u>	<u>429.722</u>
Impuesto de renta y complementarios	(46.356)	(37.500)	(13.885)	(97.741)
Utilidad neta	<u>188.228</u>	<u>63.851</u>	<u>79.902</u>	<u>331.981</u>
Activos	35.548.976	32.061.637	19.372.381	86.982.994
Pasivos	14.101.790	38.248.845	24.338.433	76.689.068

(1) Gestión de activos y pasivos

* Neto FTP: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior de la entidad.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a marzo 31, 2018

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera	
			Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por interés	1.129.445	661.622	131.802	1.922.869
Egresos por Interés	(85.648)	(392.232)	(252.564)	(730.444)
Neto FTP (*)	(274.331)	133.731	140.600	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(418.349)</u>	<u>(158.441)</u>	<u>(1.577)</u>	<u>(578.367)</u>
Margen financiero neto	<u>351.117</u>	<u>244.680</u>	<u>18.261</u>	<u>614.058</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	138.912	47.039	8.961	194.912
Resultado de títulos participativos	-	-	82.519	82.519
Gastos operacionales	(365.040)	(171.811)	(54.348)	(591.199)
Otros ingresos y gastos, netos	<u>(9.124)</u>	<u>1.406</u>	<u>86.312</u>	<u>78.594</u>
Margen operacional	<u>115.865</u>	<u>121.314</u>	<u>141.705</u>	<u>378.884</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(817)</u>	<u>(41.157)</u>	<u>(18.602)</u>	<u>(60.576)</u>
Utilidad neta	<u>115.048</u>	<u>80.157</u>	<u>123.103</u>	<u>318.308</u>
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: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior de la entidad.

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

Banca Personas

La utilidad acumulada a marzo de 2019 para el segmento de banca personas sumó \$188.228, presentó un incremento del 63,6% frente al periodo del año anterior. La utilidad a marzo de 2019, representó el 56,7% de las utilidades totales del banco. La utilidad se ve explicada en gran medida por el incremento de los ingresos por interés, estos crecieron frente al periodo del año anterior en un 8,9%.

El margen financiero neto del segmento presentó un incremento del 47,5% respecto al periodo del año anterior, totalizando en \$517.961. El crecimiento del margen financiero del segmento de banca personas puede explicarse por el crecimiento de los saldos de captación de las líneas de negocio de consumo fijo y vivienda, los cuales crecieron en un 26% y 16% respectivamente.

Por otra parte, la disminución del 15% en las provisiones, equivalente a \$62.565, también contribuyó con el resultado del margen financiero del segmento para el periodo actual. El comportamiento decreciente de las provisiones de consumo respecto al periodo anterior se dio a causa de que para el primer trimestre del año pasado la cartera tuvo mayor deterioro, por lo que las provisiones aumentaron.

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

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

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Finalmente los impuestos de renta y complementarios presentaron un incremento de \$45.539 más que en el periodo anterior, esto se debe principalmente a que vivienda leasing dejó de recibir beneficios tributarios.

Banca Empresas

Los resultados a marzo de 2019 para el segmento de banca empresas decrecieron respecto al periodo anterior en un 20,3% totalizando en \$63.851, es decir \$16.306 menos que en el periodo anterior.

El margen financiero neto para el segmento decreció en un 4,2%, esto se da en gran medida tras el incremento del 34,2% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto, equivalente a \$54.249, lo anterior a razón de provisiones adicionales de clientes con cartera deteriorada del sector de transporte masivo e ingeniería y obras civiles.

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

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

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

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

Información Financiera Diferenciada GAP

Este segmento cerró con una utilidad total de \$79.902, presentando un decrecimiento frente al mismo periodo del año anterior del 35,1%. La utilidad de este segmento representa el 24,1% de las utilidades totales del banco.

La disminución de las utilidades del segmento se ve afectada por las siguientes razones: el decrecimiento del rubro cambios y derivados netos en un 82,9% equivalente a \$21.487 a causa de la valoración de derivados, en las operaciones de Divisas, también el incremento de los egresos por interés en un 14,5% equivalente a \$36.548 a causa de los préstamos de entidades del exterior y nacionales. También el decrecimiento de los resultados por inversiones en asociadas neto en un 8,4% equivalente a \$6.960. Y finalmente, el aumento de los gastos operacionales, los cuales crecieron respecto al periodo anterior en un 20,6% equivalente \$11.206.

El margen financiero neto del segmento creció respecto al período anterior en \$41.167. El comportamiento del margen financiero se da en gran parte tras el incremento de los ingresos por interés en un 56,1%.

Por otra parte, los dividendos disminuyeron respecto al periodo anterior en un 85,2% equivalente a \$51.435 dado que el año pasado se recibieron dividendos correspondientes a Honduras y el Salvador.

Por último el valor de los impuestos de renta y complementarios decreció en un 25,4% equivalente a \$4.717, totalizando en \$13.885, esto conforme al decrecimiento del margen operacional.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

11. Gestión de riesgo

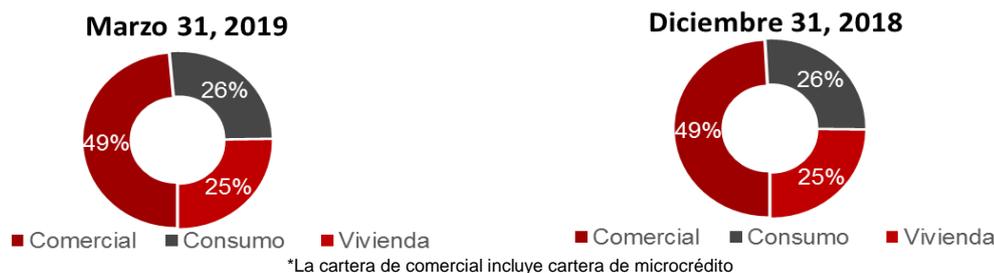
Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 31 de marzo de 2019, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2018.

11.1. Sistemas de administración de riesgo

11.1.1. Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al 31 de marzo de 2019, la cartera bruta presenta un valor de \$68.975.887 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 51% y la cartera de Banca Empresas 49%, evidenciando una participación constante en la banca personal igual al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



En lo corrido del año 2019, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 1,31% respecto al cierre del año anterior. Lo anterior asociado a la recuperación a un ritmo moderado de la coyuntura económica, explicada por un dinamismo en el consumo interno.

Cabe resaltar que, el portafolio de vivienda presentó la mayor variación porcentual 3,01% con respecto a diciembre del año 2018, siendo la cartera de Mayor a Vis la de mayor crecimiento 5,37%, seguido de la cartera de Leasing Habitacional con una variación del 2,95%. Por su parte la cartera de Vivienda de Interés Social creció 1,8% con respecto al cierre de 2018.

Por otro lado, la cartera de consumo presentó una variación de 1,83% con respecto a diciembre de 2018. Los productos con mayor crecimiento en la cartera fueron Crediexpress Fijo 9,45% impulsado por el aumento de los desembolsos de crédito móvil y, Vehículo debido a desembolsos de aprobaciones realizadas durante el periodo del salón del automóvil junto a la estrategia comercial del producto.

En lo que refiere a la cartera comercial creció a una tasa del 0,18% respecto a diciembre del año inmediatamente anterior, siendo el portafolio de Banca Corporativa la de mayor participación en esa cartera. Los sectores económicos relacionados con Generación y distribución de energía, Servicios financieros e Ingeniería y obras civiles aportan el 34% de la cartera.

La cartera Pyme presentó un bajo crecimiento de Diciembre de 2018 a Marzo de 2019 del 0,76%, como consecuencia principalmente del decrecimiento de las pequeñas empresas (clientes con ventas menores a \$5.000 M). Esto debido a que se han venido disminuyendo los desembolsos en este segmento en el último año debido a que el perfil de riesgo de los nuevos clientes ha venido aumentando.

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

<u>Línea de negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
Comercial (1)						
diciembre 31, 2018	33.466.585	9,47%	1.899.294	59,91%	11,01%	45,09%
marzo 31, 2019	33.525.375	9,72%	2.079.172	63,81%	0,18%	9,47%
Consumo						
diciembre 31, 2018	17.716.376	6,89%	1.304.451	106,93%	6,00%	0,90%
marzo 31, 2019	18.041.001	6,71%	1.328.300	109,71%	1,83%	1,83%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2018	16.900.784	3,57%	454.128	75,19%	16,68%	24,51%
marzo 31, 2019	17.409.511	3,62%	470.045	74,57%	3,01%	3,51%
Total						
diciembre 31, 2018	68.083.745	7,34%	3.657.873	73,24%	10,98%	23,30%
marzo 31, 2019	68.975.887	7,39%	3.877.517	76,04%	1,31%	6,00%

(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 Mar 19 corresponde a Dic 18 – Mar 19

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de marzo de 2019, la cartera comercial el indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) se incrementó 25 puntos básicos respecto al cierre del año anterior, siendo la banca constructor la que presentó un mayor deterioro. Dicho crecimiento se originó por el rodamiento (aumento de días de mora) de exposiciones crediticias específicas en el subsector de Edificación. Por otra parte, es importante mencionar que el indicador de cobertura se incrementa como consecuencia del fortalecimiento de los mecanismos de monitoreo y gestión de riesgo.

Por su parte, la cartera Pyme aumentó 51 pbs en su indicador CDE, pasando del 9,1% en Diciembre de 2018 a 9,6% en Marzo de 2019. Este incremento se originó principalmente como consecuencia del deterioro del segmento Agropecuario. No obstante, la cobertura de la cartera Pyme aumentó 267 pbs con respecto al cierre de Diciembre de 2018, y actualmente se ubica en el 76,7%.

Los niveles de riesgo de la Cartera de Consumo se han visto afectados por los ajustes de políticas realizados en el segundo semestre del 2017 y primer semestre del 2018, y por el mejor desempeño de la economía frente a los años anteriores. Consecuencia de ello, se observa que el indicador de cartera improductiva (Cartera CDE) disminuyó 17 puntos básicos respecto a diciembre del año inmediatamente anterior. Los portafolios con mayores crecimientos en la cartera CDE fueron Preferencial 4,33% y Crediexpress Fijo 1,11%. Por otra parte, la provisión asociada a la cartera de consumo aumentó en \$23,847. Como consecuencia de la dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que la cobertura aumente de 106,99% en diciembre de 2018 a 109,71% al cierre de marzo de 2019.

Por otro lado, el indicador de cartera improductiva de Vivienda aumentó 5 pbs con respecto a diciembre de 2018, deterioro inferior a lo observado en meses atrás. Lo anterior explicado por el mejor comportamiento de las cosechas del último año comparadas con el desempeño de cosechas de años anteriores.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2019, el 62% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 26% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 12% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

	marzo 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	3.106	5.491.506	3.048	6.463.824
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.439.665	-	1.397.372
Cartera de créditos	<u>37.655.441</u>	<u>31.320.446</u>	<u>35.913.340</u>	<u>32.170.405</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>37.658.547</u>	<u>38.251.617</u>	<u>35.916.388</u>	<u>40.031.601</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>6.973.579</u>	<u>17.154.571</u>	<u>7.844.193</u>	<u>16.852.814</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>44.632.126</u>	<u>55.406.188</u>	<u>43.760.581</u>	<u>56.884.415</u>

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

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

A marzo de 2019, el 55% 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 55% de la exposición.

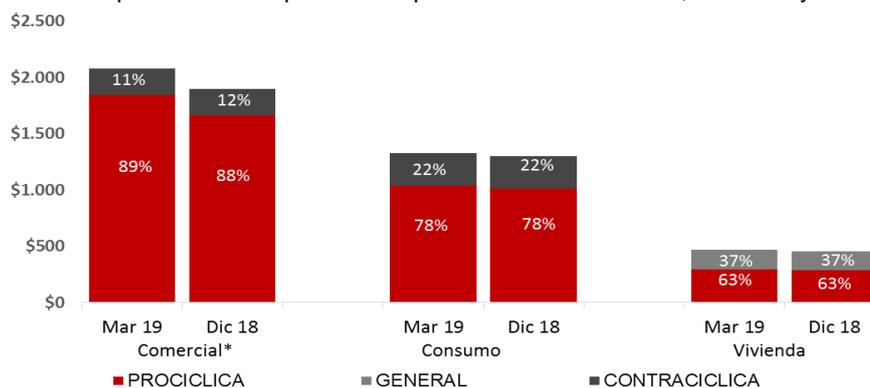
Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, créditos preferenciales (libre inversión con garantía hipotecaria) y los créditos de libre inversión con prenda (10.3% 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 38% 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

Al 31 de marzo de 2019, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$3.877.517 que equivalen al 5,62% de la cartera total, lo cual implica un crecimiento de 6% sobre la provisión observada en diciembre de 2018.

En la banca Comercial se observó el mayor crecimiento del saldo de provisiones, aumentando el 9,47% respecto al 31 de diciembre de 2018. Lo anterior se explica por el incremento en casos particulares de los sectores económicos relacionados con el Sistema integrado de transporte e Ingeniería y obras civiles.

Por otro lado, las bancas de Consumo y Vivienda presentaron una variación en el saldo de la provisión, la cuál fue de 1,83% y 3,51% respectivamente al compararlo con el cierre del año anterior. La variación de consumo se explica por la constitución de provisión adicional por concepto de C.E. 026 de 2012 toda vez que se espera que se active el indicador alfa en el transcurso de año, así como también una mayor contención del rodamiento de la cartera. En vivienda se debe a la aplicación de la C.E. 026 de 2017 donde los créditos reestructurados deben mantener su calificación durante al menos 12 meses y el incumplimiento se da a partir de los 30 días de mora.

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 ha mantenido negativo desde Octubre de 2017 razón por la cual a cierre de 2018 no se tenían provisiones constituidas por este concepto. Sin embargo, dado que se espera la activación del indicador durante el año, se empezó a realizar la constitución de forma paulatina y a cierre de marzo se tiene constituido el 50% de esta provisión.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.1.2. Administración de gestión de riesgos de mercado y liquidez

11.1.2.1. Riesgo de Mercado

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de marzo de 2019, se ubicó en \$6.909.587 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de Negocio</u>	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.121.777	2.020.616	(898.839)	(44,48)
<u>Estructural</u>	<u>5.787.810</u>	<u>5.793.794</u>	<u>(5.984)</u>	<u>(0,10)</u>
Reserva de Liquidez	4.642.553	4.678.810	(36.257)	(0,77)
Gestión Balance	1.145.257	1.114.984	30.273	2,72
Total	<u>6.909.587</u>	<u>7.814.410</u>	<u>(904.823)</u>	<u>(11,58)</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez y gestión balance que no presentan mayores variaciones, seguidas por las actividades de trading que durante el primer trimestre y ante la menor demanda por parte de los agentes internacionales reduce su portafolio en 44.48%.

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

<u>Clasificación contable</u>	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	2.792.631	4.489.505	(1.696.874)	(37,80)
Disponibles para la venta	2.677.291	1.927.533	749.758	38,90
Al vencimiento	<u>1.439.665</u>	<u>1.397.372</u>	<u>42.293</u>	<u>3,03</u>
	<u>6.909.587</u>	<u>7.814.410</u>	<u>(904.823)</u>	<u>(11,58)</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2019, el portafolio de inversiones disminuye sus inversiones negociables producto de las estrategias de los portafolios de trading, situación que genera una reducción del portafolio de inversiones en 11.58%

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>marzo 31, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	163.847	184.505	184.505
Tasa de Cambio	168.960	172.567	178.972	178.972
Acciones	698	727	759	698
Carteras Colectivas	<u>6.081</u>	<u>6.177</u>	<u>6.241</u>	<u>6.210</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>335.649</u>	<u>370.385</u>	<u>370.385</u>
	<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	<u>448</u>	<u>1.360</u>	<u>6.080</u>	<u>6.080</u>
VeR	<u>254.407</u>	<u>290.151</u>	<u>319.415</u>	<u>312.125</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(266)	(844.169)	(137)	(445.052)
Lempira	3.477	451.710	3.550	473.984
Colón	171.371	912.944	161.258	867.299
Otros*	(1)	<u>(2.003)</u>	(1)	<u>(2.358)</u>
Total		<u>518.482</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 31 de marzo de 2019, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$5.204 para el total de las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$38.273 del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2018 esta sensibilidad habría sido de \$28.998.

	marzo 31, 2019			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/ gasto	tasa promedio	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	744.504	31.080	4,2%	3.722	(3.722)
Moneda Legal	605.636	23.399	3,9%	3.028	(3.028)
Moneda Extranjera	138.868	7.681	5,5%	694	(694)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.376.696</u>	<u>310.401</u>	<u>5,8%</u>	<u>(6.795)</u>	<u>6.795</u>
Moneda Legal	5.159.460	303.250	5,9%	(6.034)	6.034
Moneda Extranjera	217.236	7.151	3,3%	(761)	761
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.406.347</u>	<u>120.223</u>	<u>8,5%</u>	<u>7.032</u>	<u>(7.032)</u>
Moneda Legal	1.406.347	120.223	8,5%	7.032	(7.032)
Cartera de Créditos	<u>66.221.775</u>	<u>7.445.495</u>	<u>11,2%</u>	<u>208.812</u>	<u>(208.812)</u>
Moneda Legal	61.216.382	7.146.744	11,7%	183.965	(183.965)
Moneda Extranjera	5.005.393	298.751	6,0%	24.847	(24.847)
Total Activos en moneda legal	<u>68.387.825</u>	<u>7.593.616</u>	<u>11,1%</u>	<u>187.991</u>	<u>(187.991)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.361.497</u>	<u>313.583</u>	<u>5,8%</u>	<u>24.780</u>	<u>(24.780)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>73.749.322</u>	<u>7.907.199</u>	<u>10,7%</u>	<u>212.771</u>	<u>(212.771)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	51.319.810	1.835.129	3,6%	180.450	(180.450)
Moneda Legal	49.791.213	1.805.827	3,6%	175.726	(175.726)
Moneda Extranjera	1.528.597	29.302	1,9%	4.724	(4.724)
Bonos	<u>9.457.441</u>	<u>646.389</u>	<u>6,8%</u>	<u>27.529</u>	<u>(27.529)</u>
Moneda Legal	7.911.837	555.572	7,0%	27.529	(27.529)
Moneda Extranjera	1.545.604	90.817	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>1.663.592</u>	<u>65.846</u>	<u>4,0%</u>	<u>8.318</u>	<u>(8.318)</u>
Moneda Legal	1.651.483	65.523	4,0%	8.257	(8.257)
Moneda Extranjera	12.109	323	2,7%	61	(61)
Préstamos Entidades	<u>6.949.414</u>	<u>290.527</u>	<u>4,2%</u>	<u>34.747</u>	<u>(34.747)</u>
Moneda Legal	2.107.068	116.970	5,6%	10.535	(10.535)
Moneda Extranjera	4.842.346	173.557	3,6%	24.212	(24.212)
Pasivos en moneda legal	<u>61.461.601</u>	<u>2.543.892</u>	<u>4,1%</u>	<u>222.047</u>	<u>(222.047)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.928.656</u>	<u>293.999</u>	<u>3,7%</u>	<u>28.997</u>	<u>(28.997)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>69.390.257</u>	<u>2.837.891</u>	<u>4,1%</u>	<u>251.044</u>	<u>(251.044)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.359.066</u>	<u>5.069.309</u>		<u>(38.273)</u>	<u>38.273</u>
Moneda Legal	6.926.224	5.049.725		(34.057)	34.057
Moneda Extranjera	(2.567.158)	19.584		(4.216)	4.216

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2018

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/ gasto</u>	<u>tasa promedio</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>972.885</u>	<u>41.369</u>	<u>4,3%</u>	<u>4.864</u>	<u>(4.864)</u>
Moneda Legal	<u>895.451</u>	<u>37.511</u>	<u>4,2%</u>	<u>4.477</u>	<u>(4.477)</u>
Moneda Extranjera	<u>77.434</u>	<u>3.858</u>	<u>5,0%</u>	<u>387</u>	<u>(387)</u>
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.268.861</u>	<u>318.401</u>	<u>6,0%</u>	<u>(4.148)</u>	<u>4.148</u>
Moneda Legal	<u>5.081.944</u>	<u>315.708</u>	<u>6,2%</u>	<u>(2.978)</u>	<u>2.978</u>
Moneda Extranjera	<u>186.917</u>	<u>2.693</u>	<u>1,4%</u>	<u>(1.170)</u>	<u>1.170</u>
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.400.774</u>	<u>88.778</u>	<u>6,3%</u>	<u>7.004</u>	<u>(7.004)</u>
Moneda Legal	<u>1.400.774</u>	<u>88.778</u>	<u>6,3%</u>	<u>7.004</u>	<u>(7.004)</u>
Cartera de Créditos	<u>60.544.263</u>	<u>7.097.138</u>	<u>11,7%</u>	<u>194.752</u>	<u>(194.752)</u>
Moneda Legal	<u>55.624.593</u>	<u>6.841.169</u>	<u>12,3%</u>	<u>170.194</u>	<u>(170.194)</u>
Moneda Extranjera	<u>4.919.670</u>	<u>255.969</u>	<u>5,2%</u>	<u>24.558</u>	<u>(24.558)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>63.002.762</u>	<u>7.283.166</u>	<u>11,6%</u>	<u>178.697</u>	<u>(178.697)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.184.021</u>	<u>262.520</u>	<u>5,1%</u>	<u>23.775</u>	<u>(23.775)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>68.186.783</u>	<u>7.545.686</u>	<u>11,1%</u>	<u>202.472</u>	<u>(202.472)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>47.978.452</u>	<u>2.061.382</u>	<u>4,3%</u>	<u>167.857</u>	<u>(167.857)</u>
Moneda Legal	<u>46.603.977</u>	<u>2.046.495</u>	<u>4,4%</u>	<u>164.408</u>	<u>(164.408)</u>
Moneda Extranjera	<u>1.374.475</u>	<u>14.887</u>	<u>1,1%</u>	<u>3.449</u>	<u>(3.449)</u>
Bonos	<u>10.110.132</u>	<u>697.415</u>	<u>6,9%</u>	<u>28.622</u>	<u>(28.622)</u>
Moneda Legal	<u>7.498.503</u>	<u>569.201</u>	<u>7,6%</u>	<u>28.622</u>	<u>(28.622)</u>
Moneda Extranjera	<u>2.611.629</u>	<u>128.214</u>	<u>4,9%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Operaciones de mercado monetario	<u>1.707.321</u>	<u>89.148</u>	<u>5,2%</u>	<u>8.536</u>	<u>(8.536)</u>
Moneda Legal	<u>1.683.869</u>	<u>88.758</u>	<u>5,3%</u>	<u>8.419</u>	<u>(8.419)</u>
Moneda Extranjera	<u>23.452</u>	<u>390</u>	<u>1,7%</u>	<u>117</u>	<u>(117)</u>
Préstamos Entidades	<u>5.290.710</u>	<u>217.145</u>	<u>4,1%</u>	<u>26.454</u>	<u>(26.454)</u>
Moneda Legal	<u>1.850.132</u>	<u>122.082</u>	<u>6,6%</u>	<u>9.251</u>	<u>(9.251)</u>
Moneda Extranjera	<u>3.440.578</u>	<u>95.063</u>	<u>2,8%</u>	<u>17.203</u>	<u>(17.203)</u>
Pasivos en moneda legal	<u>57.636.481</u>	<u>2.826.536</u>	<u>4,9%</u>	<u>210.700</u>	<u>(210.700)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>7.450.134</u>	<u>238.554</u>	<u>3,2%</u>	<u>20.769</u>	<u>(20.769)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>65.086.615</u>	<u>3.065.090</u>	<u>4,7%</u>	<u>231.469</u>	<u>(231.469)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>3.100.166</u>	<u>4.480.596</u>		<u>(28.998)</u>	<u>28.998</u>
Moneda Legal	<u>5.366.280</u>	<u>4.456.630</u>		<u>(32.003)</u>	<u>32.003</u>
Moneda Extranjera	<u>(2.266.114)</u>	<u>23.966</u>		<u>3.005</u>	<u>(3.005)</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.1.2.2. 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 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

Bandas	marzo 31, 2019				Último
	Mínimo	Promedio	Máximo		
7 Días	7.623.548	7.774.616	8.037.068	8.037.068	
15 Días	5.016.132	5.191.497	5.339.817	5.339.817	
30 Días	2.331.498	2.846.360	3.156.937	3.156.937	

Bandas	diciembre 31, 2018				Último
	Mínimo	Promedio	Máximo		
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 de Davivienda 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 2.8 billones de pesos en promedio de enero a marzo de 2019. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 9,3 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Flujos de pasivos financieros

marzo 31, 2019

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	2.190.370	4.217.377	11.194.380	7.621.614	52.353	25.276.094
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	29.478.923	-	-	-	-	29.478.923
Bonos	25.012	268.312	1.221.220	7.346.660	4.323.408	13.184.612
Préstamos entidades	507.091	878.342	2.862.766	2.300.729	1.797.989	8.346.917
	<u>32.201.396</u>	<u>5.364.031</u>	<u>15.278.366</u>	<u>17.269.003</u>	<u>6.173.750</u>	<u>76.286.546</u>

diciembre 31, 2018

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	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	673.723	1.244.541	2.510.103	2.303.210	2.066.936	8.798.513
	<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.

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.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del estado de situación financiera

12.1. Efectivo

12.1.1 Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.131.895	3.640.563
Canje y remesas en tránsito	<u>61.434</u>	<u>80.928</u>
	<u>3.193.329</u>	<u>3.721.491</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1.200.828	1.420.659
Canje y remesas en tránsito	<u>5.002</u>	<u>17.530</u>
	<u>1.205.830</u>	<u>1.438.189</u>
	<u>4.399.159</u>	<u>5.159.680</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Promedio encaje requerido	3.666.903	3.415.465
Promedio encaje disponible	3.680.454	3.437.412

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

12.1.2. Calidad crediticia

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Garantizado Nación Banco República	928.276	1.791.917
Grado de Inversión	<u>3.470.883</u>	<u>3.367.763</u>
	<u>4.399.159</u>	<u>5.159.680</u>

12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

marzo 31, 2019

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD 20	3,65% - 3,80%	06/09/2018	30/08/2019	64.611
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Fiduciarias		4,26%	28/03/2019	03/04/2019	25.233
Otros		4,23% - 4,26%	27/03/2019	04/04/2019	824.954
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones Financieras		2,55% - 4,11%	29/03/2019	01/04/2019	<u>223.564</u>
					<u>1.138.362</u>

(*) Incluye interbancarios con vencimiento mayor a 90 días por \$33.442.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD 53	2,55% - 3,80%	06/09/2018	30/08/2019	172.806
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		4,35% - 5,00%	11/12/2018	17/01/2019	31.675
Otros		0,00% - 4,65%	13/12/2018	10/01/2019	<u>208.851</u>
					<u>413.332</u>

(*) Incluye interbancarios con vencimiento mayor a 90 días por \$65.531.

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las operaciones del mercado monetario:

Grado de inversión	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
		<u>1.138.362</u>
	<u>1.138.362</u>	<u>413.332</u>

12.3. Instrumentos financieros de inversión, neto

12.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

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

	<u>marzo 31, 2019</u>			<u>diciembre 31, 2018</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	51.113	-	51.113	51.562	-	51.562
Bonos deuda privada	106.995	-	106.995	115.497	-	115.497
Títulos deuda pública diferentes de TES	10.091	-	10.091	80.406	-	80.406
CDT	163.094	-	163.094	122.886	-	122.886
Bono deuda privada extranjera	96.795	1.146	95.649	85.508	-	85.508
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	357.736	-	357.736	1.158.368	-	1.158.368
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	79.030	-	79.030	82.971	305	82.666
Títulos TES	<u>1.927.777</u>	-	<u>1.927.777</u>	<u>2.792.307</u>	-	<u>2.792.307</u>
	<u>2.792.631</u>	<u>1.146</u>	<u>2.791.485</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	15.311	-	15.311	-	-	-
Bono deuda privada extranjera	76.203	-	76.203	61.869	-	61.869
Títulos deuda pública diferentes de TES	6.595	-	6.595	6.828	-	6.828
Títulos hipotecarios y TIPS	121.840	139	121.701	125.272	140	125.132
Títulos TES	2.115.888	-	2.115.888	1.401.264	-	1.401.264
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>341.454</u>	<u>4.375</u>	<u>337.079</u>	<u>332.300</u>	<u>4.375</u>	<u>327.925</u>
	<u>2.677.291</u>	<u>4.514</u>	<u>2.672.777</u>	<u>1.927.533</u>	<u>4.515</u>	<u>1.923.018</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	888.918	-	888.918	874.493	-	874.493
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>550.747</u>	<u>4.000</u>	<u>546.747</u>	<u>522.879</u>	<u>4.093</u>	<u>518.786</u>
	<u>1.439.665</u>	<u>4.000</u>	<u>1.435.665</u>	<u>1.397.372</u>	<u>4.093</u>	<u>1.393.279</u>
	<u>6.909.587</u>	<u>9.660</u>	<u>6.899.927</u>	<u>7.814.410</u>	<u>8.913</u>	<u>7.805.497</u>

(*) Se reconocieron dividendos a 31 de marzo de 2019 por valor de \$8.901 los cuales fueron reconocidos 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 los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	1.146	-
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.139</u>	<u>4.538</u>
	<u>9.660</u>	<u>8.913</u>

12.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Provisión</u>
	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>		<u>% partic.</u>	
<u>Calificación de largo plazo</u>					
AAA	1.416.939	20,5%	-	1.334.219	17,1%
AA+	51.271	0,7%	-	73.930	0,9%
AA	7.765	0,1%	-	8.462	0,1%
AA-	15.964	0,2%	-	27.628	0,4%
A+	36.971	0,5%	-	20.449	0,3%
A	64.829	0,9%	-	4.161	0,1%
A-	129.742	1,9%	-	129.537	1,7%
BBB+	112.096	1,6%	-	181.887	2,3%
BBB	131.838	1,9%	-	96.707	1,2%
BBB-	27.732	0,4%	-	38.496	0,5%
BB+	26.853	0,4%	2.627	14.271	0,2%
BB	6.236	0,1%	655	9.275	0,1%
CCC	4.471	0,1%	2.003	4.560	0,1%
Instrumentos de patrimonio	351.568	5,1%	4.375	346.138	4,4%
Nación (*)	4.058.478	58,7%	-	4.266.334	54,6%
Sin calificación	398.734	5,8%	-	1.196.091	15,3%
<u>Calificación de corto plazo</u>					
1	46.130	0,7%	-	38.212	0,5%
2	21.970	0,3%	-	24.053	0,3%
	<u>6.909.587</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.660</u>	<u>7.814.410</u>	<u>100,0%</u>

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

12.3.3. Inversiones por emisores

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por emisores:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Provisión</u>
	<u>Valor</u>		<u>Valor</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos en Colombia	15.311	-	-	-
Bancos del exterior	113.718	1.146	104.395	-
Corporativo	15.569	-	12.086	-
Corporativo en el exterior	23.775	-	25.431	-
Gobierno nacional	6.595	-	60.302	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>31.190</u>	-	<u>29.849</u>	-
	<u>206.158</u>	<u>1.146</u>	<u>232.063</u>	-
<u>Moneda Legal</u>				
Bancos en Colombia	191.526	-	158.313	-
Corporativo	43.799	4.375	58.032	4.375
Gobierno nacional	4.053.756	-	4.208.043	-
Instituciones financieras diferentes a bancos	1.662.731	-	2.426.837	-
Titularizaciones	<u>751.617</u>	<u>4.139</u>	<u>731.122</u>	<u>4.538</u>
	<u>6.703.429</u>	<u>8.514</u>	<u>7.582.347</u>	<u>8.913</u>
	<u>6.909.587</u>	<u>9.660</u>	<u>7.814.410</u>	<u>8.913</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Clasificación por moneda

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Pesos	4.246.982	5.876.075
UVR (*)	2.456.446	1.706.272
Dólares	196.044	220.921
Dólares Canadienses	<u>10.115</u>	<u>11.142</u>
	<u>6.909.587</u>	<u>7.814.410</u>

(*) Unidad de Valor Real

12.3.5. Clasificación por maduración de inversiones

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por maduración de inversiones (no incluye títulos participativos):

marzo 31, 2019

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	801.871	1.279.443	523.341	136.863	2.741.518
Disponibles para la venta	1.162.401	1.051.597	38.102	83.737	2.335.837
Para mantener hasta el vencimiento	<u>888.918</u>	<u>21.769</u>	<u>262.655</u>	<u>266.323</u>	<u>1.439.665</u>
	<u>2.853.190</u>	<u>2.352.809</u>	<u>824.098</u>	<u>486.923</u>	<u>6.517.020</u>

diciembre 31, 2018

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2.054.407	1.460.781	768.856	153.899	4.437.943
Disponibles para la venta	1.158.072	311.889	41.508	83.764	1.595.233
Para mantener hasta el vencimiento	<u>874.493</u>	<u>17.165</u>	<u>261.849</u>	<u>243.865</u>	<u>1.397.372</u>
	<u>4.086.972</u>	<u>1.789.835</u>	<u>1.072.213</u>	<u>481.528</u>	<u>7.430.548</u>

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

marzo 31, 2019

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	647.233	-	1.416.014
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.058.478	-	-
Grado de Especulación	13.908	-	23.651
Sin calificación o no disponible	<u>357.736</u>	<u>392.567</u>	-
	<u>5.077.355</u>	<u>392.567</u>	<u>1.439.665</u>

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>

12.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>
Saldo Inicial	8.913	8.538
Más:		
Provisión	1.157	723
Menos:		
Reintegro	<u>(410)</u>	<u>(1.159)</u>
Saldo final	<u>9.660</u>	<u>8.102</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

marzo 31, 2019

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	290.521	519.962	-
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	77.507	58.545	200.389	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	326.996	938.597	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	450.373	1.181.246	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	159.623	413.617	8.868
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>52.379</u>	<u>94.055</u>	<u>11.166</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>1.338.437</u>	<u>3.347.866</u>	<u>20.034</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	34.855	153.538	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	140.319	187.973	33.439
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	<u>475</u>	<u>386</u>	<u>573</u>	<u>771</u>
			<u>274.064</u>	<u>175.560</u>	<u>342.084</u>	<u>34.210</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	8.784	26.258	-
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>2.165</u>	<u>36.377</u>	<u>3.622</u>
			<u>47.557</u>	<u>10.949</u>	<u>62.635</u>	<u>3.622</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>1.524.946</u>	<u>3.752.585</u>	<u>57.866</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

(1) Los dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas a marzo 31, 2019 fueron registrados como menor valor de la inversión.

diciembre 31, 2018

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	283.748	513.188	-
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	77.507	55.470	197.314	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	319.846	931.446	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	447.589	1.178.462	37.712
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	163.004	425.866	13.650
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>51.238</u>	<u>104.081</u>	<u>12.845</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>1.320.895</u>	<u>3.350.357</u>	<u>64.207</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	32.285	150.969	6.611
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	128.575	209.669	27.842
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	<u>475</u>	<u>939</u>	<u>1.125</u>	<u>658</u>
			<u>274.064</u>	<u>161.799</u>	<u>361.763</u>	<u>35.111</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	9.762	27.235	1.342
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(1.707)</u>	<u>36.127</u>	<u>2.810</u>
			<u>47.557</u>	<u>8.055</u>	<u>63.362</u>	<u>4.152</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>1.490.749</u>	<u>3.775.482</u>	<u>103.470</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

(1) De los dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas a diciembre 31, 2018, \$51.438 fueron registrados en el resultado del periodo.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se relaciona el valor del activo, pasivo y patrimonio homogeneizados base del cálculo del método de participación patrimonial:

marzo 31, 2019

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	262.726	64.235	198.491	11.635
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	272.788	185.269	87.518	2.687
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.119	510	609	218
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	4.091.806	3.575.618	516.188	12.633
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	668.681	468.292	200.389	3.712
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	9.896.107	8.982.956	913.150	10.009
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	8.555.974	7.552.196	1.003.779	23.925
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	3.672.509	3.293.110	379.398	7.121
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>292.738</u>	<u>197.676</u>	<u>95.062</u>	<u>4.304</u>
		<u>27.714.448</u>	<u>24.319.862</u>	<u>3.394.584</u>	<u>76.244</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	210.820	109.977	100.843	1.132
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>155.468</u>	<u>19.999</u>	<u>135.469</u>	<u>994</u>
		<u>366.288</u>	<u>129.976</u>	<u>236.312</u>	<u>2.126</u>
		<u>28.080.736</u>	<u>24.449.838</u>	<u>3.630.896</u>	<u>78.370</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	251.911	30.511	221.400	41.708
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	223.745	139.030	84.714	12.916
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.638	441	1.197	857
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	4.140.225	3.630.810	509.415	28.248
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	573.288	375.975	197.314	25.278
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	9.874.040	8.969.729	904.310	79.296
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	8.572.134	7.571.251	1.000.883	93.477
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	3.660.716	3.268.628	392.088	28.325
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>289.642</u>	<u>183.437</u>	<u>106.204</u>	<u>19.986</u>
		<u>27.587.339</u>	<u>24.169.812</u>	<u>3.417.525</u>	<u>330.091</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	199.395	94.799	104.596	15.469
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>151.447</u>	<u>16.911</u>	<u>134.536</u>	<u>14.923</u>
		<u>350.842</u>	<u>111.710</u>	<u>239.132</u>	<u>30.392</u>
		<u>27.938.181</u>	<u>24.281.522</u>	<u>3.656.657</u>	<u>360.483</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo al inicio del periodo	63.362	59.043
Dividendos decretados (*)	(3.622)	(4.152)
Aplicación método asociadas	<u>2.895</u>	<u>8.471</u>
Saldo al final del periodo	<u>62.635</u>	<u>63.362</u>

* Todos los dividendos fueron decretados en efectivo.

12.4. Derivados

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

marzo 31, 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	379.046	710	446.103	882	(172)
Contratos de opciones	1.896.404	12.885	1.712.961	26.563	(13.678)
Contratos de swaps	12.181.928	226.289	12.599.543	254.347	(28.058)
Contratos forwards	<u>16.888.076</u>	<u>177.372</u>	<u>10.804.111</u>	<u>139.724</u>	<u>37.648</u>
	<u>31.345.454</u>	<u>417.256</u>	<u>25.562.718</u>	<u>421.516</u>	<u>(4.260)</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
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>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

marzo 31, 2019

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	10.592.354	2.115.297	609.518	-	13.317.169
	Obligación	10.457.895	2.115.297	648.679	-	13.221.871
Venta sobre divisas	Derecho	10.089.437	2.278.030	283.299	-	12.650.766
	Obligación	10.180.709	2.278.030	264.212	-	12.722.951
Compra sobre títulos	Derecho	508.762	127.494	-	-	636.256
	Obligación	508.542	127.494	-	-	636.036
Venta sobre títulos	Derecho	908.824	81.263	-	-	990.087
	Obligación	914.583	81.263	-	-	995.846
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.669.013	-	2.669.013
	Obligación	-	-	2.676.997	-	2.676.997
Opciones call	Compra	-	-	-	7.566	7.566
	Venta	-	-	-	(25.136)	(25.136)
Opciones put	Compra	-	-	-	5.319	5.319
	Venta	-	-	-	(1.427)	(1.427)
Total derechos		<u>22.099.377</u>	<u>4.602.084</u>	<u>3.561.830</u>	-	<u>30.263.291</u>
Total obligaciones		<u>22.061.729</u>	<u>4.602.084</u>	<u>3.589.888</u>	-	<u>30.253.701</u>
Total neto		<u>37.648</u>	-	<u>(28.058)</u>	<u>(13.678)</u>	<u>(4.088)</u>

diciembre 31, 2018

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	8.350.547	2.304.426	480.069	-	11.135.042
	Obligación	8.149.123	2.304.426	445.850	-	10.899.399
Venta sobre divisas	Derecho	8.632.694	1.444.424	661.466	-	10.738.584
	Obligación	8.830.862	1.444.424	729.621	-	11.004.907
Compra sobre títulos	Derecho	53.091	111	-	-	53.202
	Obligación	52.980	111	-	-	53.091
Venta sobre títulos	Derecho	1.293.469	3.257	-	-	1.296.726
	Obligación	1.296.725	3.257	-	-	1.299.982
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	2.725.961	-	2.725.961
	Obligación	-	-	2.740.855	-	2.740.855
Opciones call	Compra	-	-	-	17.522	17.522
	Venta	-	-	-	(47.886)	(47.886)
Opciones put	Compra	-	-	-	6.324	6.324
	Venta	-	-	-	(1.150)	(1.150)
Total derechos		<u>18.329.801</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.867.496</u>	-	<u>25.949.515</u>
Total obligaciones		<u>18.329.690</u>	<u>3.752.218</u>	<u>3.916.326</u>	-	<u>25.998.234</u>
Total neto		<u>111</u>	-	<u>(48.830)</u>	<u>(25.190)</u>	<u>(73.909)</u>

El siguiente es el detalle de los periodos de maduración de los derivados activos y pasivos:

marzo 31, 2019

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de contado	(172)	-	-	-	(172)
Contratos de opciones	(13.678)	-	-	-	(13.678)
Contratos de swaps	(22.719)	(1.235)	(4.268)	164	(28.058)
Contratos forwards	<u>39.094</u>	<u>(1.446)</u>	-	-	<u>37.648</u>
	<u>2.525</u>	<u>(2.681)</u>	<u>(4.268)</u>	<u>164</u>	<u>(4.260)</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(33)	-	-	-	(33)
Contratos de opciones	(25.190)	-	-	-	(25.190)
Contratos de swaps	(42.399)	(1.993)	(3.761)	(677)	(48.830)
Contratos forwards	<u>1.697</u>	<u>(1.586)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111</u>
	<u>(65.925)</u>	<u>(3.579)</u>	<u>(3.761)</u>	<u>(677)</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:

marzo 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	6.430	-	219.696	124.594
Sin calificación o no disponible	<u>6.455</u>	<u>-</u>	<u>6.593</u>	<u>52.778</u>
	<u>12.885</u>	<u>-</u>	<u>226.289</u>	<u>177.372</u>

diciembre 31, 2018

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	21.409	-	204.226	170.661
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>-</u>	<u>4.056</u>	<u>30.882</u>
	<u>23.846</u>	<u>-</u>	<u>208.282</u>	<u>201.543</u>

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

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera comercial</u>		
Corporativos y constructores	20.967.534	21.047.478
Otras líneas comerciales	8.699.882	8.632.359
Leasing financiero	2.709.628	2.618.538
Tarjeta de crédito	483.296	452.972
Vehículos	380.621	485.388
Descubiertos en cuenta corriente	<u>237.604</u>	<u>173.017</u>
	<u>33.478.565</u>	<u>33.409.752</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.046.737	4.079.828
Otras líneas de consumo	11.777.160	11.468.990
Vehículos	2.168.071	2.122.550
Descubiertos en cuenta corriente	32.941	27.325
Leasing financiero	<u>16.092</u>	<u>17.683</u>
	<u>18.041.001</u>	<u>17.716.376</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	8.438.639	8.187.686
Leasing habitacional	<u>8.970.872</u>	<u>8.713.098</u>
	<u>17.409.511</u>	<u>16.900.784</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	235	283
Microcrédito	<u>46.575</u>	<u>56.550</u>
	<u>46.810</u>	<u>56.833</u>
Cartera bruta	<u>68.975.887</u>	<u>68.083.745</u>
Menos provisión individual	(3.702.502)	(3.487.848)
Menos provisión general	<u>(175.015)</u>	<u>(170.025)</u>
	<u>(3.877.517)</u>	<u>(3.657.873)</u>
Total cartera neta	<u>65.098.370</u>	<u>64.425.872</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$195.090 para marzo 31, 2019 y \$192.195 para diciembre 31, 2018

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$461.707 los cuales corresponden a créditos individuales por \$201.701 y constructor por \$260.006 para el 31 de marzo de 2019 y \$2.129.012, correspondientes a créditos individuales por \$973.451 y constructor por \$1.155.561 para el 31 de diciembre de 2018.

El saldo y la cantidad de créditos de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	marzo 31, 2019		diciembre 31, 2018	
	Número de Obligaciones	Valor	Número de Obligaciones	Valor
Individuales	165.578	5.353.025	163.876	5.258.559
Constructores	192	876.478	183	885.401
Leasing	223	3.992	229	4.211
	<u>165.993</u>	<u>6.233.495</u>	<u>164.288</u>	<u>6.148.171</u>

12.5.3. Cartera con subsidio de tasa

A continuación se muestran los saldos de la cartera de vivienda con subsidio de tasa:

marzo 31, 2019

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de Créditos	Valor Desembolso	Saldo Capital
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	19.579	559.258	282.597
	>135 hasta 235	4,0%	1.949	118.890	41.917
	>235 hasta 335	3,0%	1.647	144.705	46.395
			<u>23.175</u>	<u>822.853</u>	<u>370.909</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.173	303.333	267.783
	>70 hasta 135	4,0%	48.621	2.222.203	2.007.515
			<u>61.794</u>	<u>2.525.536</u>	<u>2.275.298</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	5.123	486.892	351.996
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5,0%	17.803	397.201	411.527
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4,0%	11.746	593.225	573.598
1442/2017	135 hasta 435	5,0%	1.223	30.654	30.357
			<u>12.969</u>	<u>623.879</u>	<u>603.955</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	13.920	1.708.831	1.585.962
	>235 hasta 335				
			<u>134.784</u>	<u>6.565.192</u>	<u>5.599.647</u>

diciembre 31, 2018

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de Créditos	Valor Desembolso	Saldo Capital
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	24.564	698.188	293.483
	>135 hasta 235	4,0%	3.651	223.905	44.348
	>235 hasta 335	3,0%	2.545	223.096	49.469
			<u>30.760</u>	<u>1.145.189</u>	<u>387.300</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	14.254	325.780	272.814
	>70 hasta 135	4,0%	51.106	2.314.937	2.043.574
			<u>65.360</u>	<u>2.640.717</u>	<u>2.316.388</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	6.758	630.580	365.945
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5,0%	17.925	414.306	401.373
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	4,0%	11.836	597.374	581.217
1442/2017	135 hasta 435	5,0%	1.182	29.540	29.252
			<u>13.018</u>	<u>626.914</u>	<u>610.469</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	15.525	1.871.924	1.635.945
	>235 hasta 335				
			<u>149.346</u>	<u>7.329.630</u>	<u>5.717.420</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

marzo 31, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	26.310.299	253.878	10.338	26.574.515	12.922.771	(373.879)	(4.665)	(478)
B - Aceptable	1.424.779	18.697	974	1.444.450	755.880	(62.780)	(1.287)	(173)
C - Apreciable	1.450.407	17.955	573	1.468.935	488.672	(307.527)	(11.613)	(512)
D - Significativo	1.148.922	36.417	6.529	1.191.868	433.105	(781.703)	(36.417)	(6.529)
E - Incobrable	<u>434.530</u>	<u>6.345</u>	<u>2.137</u>	<u>443.012</u>	<u>108.618</u>	<u>(399.784)</u>	<u>(6.345)</u>	<u>(2.137)</u>
	<u>30.768.937</u>	<u>333.292</u>	<u>20.551</u>	<u>31.122.780</u>	<u>14.709.046</u>	<u>(1.925.673)</u>	<u>(60.327)</u>	<u>(9.829)</u>
Consumo								
A - Normal	16.284.124	142.787	43.887	16.470.798	3.417.695	(451.032)	(5.675)	(1.805)
B - Aceptable	531.508	12.114	2.388	546.010	132.074	(63.453)	(2.364)	(551)
C - Apreciable	359.555	8.577	1.631	369.763	112.243	(69.935)	(8.177)	(1.527)
D - Significativo	640.476	20.082	3.358	663.916	174.385	(564.076)	(20.082)	(3.358)
E - Incobrable	<u>209.246</u>	<u>6.762</u>	<u>2.432</u>	<u>218.440</u>	<u>169.536</u>	<u>(178.772)</u>	<u>(6.762)</u>	<u>(2.432)</u>
	<u>18.024.909</u>	<u>190.322</u>	<u>53.696</u>	<u>18.268.927</u>	<u>4.005.933</u>	<u>(1.327.268)</u>	<u>(43.060)</u>	<u>(9.673)</u>
Vivienda								
A - Normal	7.882.096	40.090	11.148	7.933.334	19.464.008	(77.863)	(401)	(659)
B - Aceptable	189.849	3.477	1.086	194.412	504.664	(6.074)	(3.477)	(1.086)
C - Apreciable	106.966	3.140	1.218	111.324	276.512	(10.699)	(3.140)	(1.218)
D - Significativo	210.084	3.919	2.267	216.270	555.533	(42.028)	(3.919)	(2.267)
E - Incobrable	<u>49.644</u>	<u>357</u>	<u>1.793</u>	<u>51.794</u>	<u>121.682</u>	<u>(15.536)</u>	<u>(357)</u>	<u>(1.793)</u>
	<u>8.438.639</u>	<u>50.983</u>	<u>17.512</u>	<u>8.507.134</u>	<u>20.922.399</u>	<u>(152.200)</u>	<u>(11.294)</u>	<u>(7.023)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(84.614)	-	-
	<u>8.438.639</u>	<u>50.983</u>	<u>17.512</u>	<u>8.507.134</u>	<u>20.922.399</u>	<u>(236.814)</u>	<u>(11.294)</u>	<u>(7.023)</u>
Microcrédito								
A - Normal	35.119	357	208	35.684	32.454	(351)	(41)	(36)
B - Aceptable	2.434	15	21	2.470	2.126	(63)	(11)	(21)
C - Apreciable	1.870	14	21	1.905	1.636	(143)	(9)	(19)
D - Significativo	1.994	20	20	2.034	1.701	(400)	(20)	(20)
E - Incobrable	<u>5.158</u>	<u>53</u>	<u>135</u>	<u>5.346</u>	<u>4.402</u>	<u>(2.068)</u>	<u>(53)</u>	<u>(135)</u>
	<u>46.575</u>	<u>459</u>	<u>405</u>	<u>47.439</u>	<u>42.319</u>	<u>(3.025)</u>	<u>(134)</u>	<u>(231)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(465)	-	-
	<u>46.575</u>	<u>459</u>	<u>405</u>	<u>47.439</u>	<u>42.319</u>	<u>(3.490)</u>	<u>(134)</u>	<u>(231)</u>
Cartera (*)	<u>57.279.060</u>	<u>575.056</u>	<u>92.164</u>	<u>57.946.280</u>	<u>39.679.697</u>	<u>(3.493.245)</u>	<u>(114.815)</u>	<u>(26.756)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	26.556.213	228.300	10.594	26.795.107	12.389.616	(378.185)	(4.451)	(480)
B - Aceptable	1.269.380	15.616	893	1.285.889	676.370	(62.378)	(1.337)	(162)
C - Apreciable	1.438.246	9.673	582	1.448.501	448.996	(252.298)	(6.508)	(508)
D - Significativo	1.116.076	34.293	6.344	1.156.713	402.741	(700.857)	(34.293)	(6.344)
E - Incobrable	<u>411.299</u>	<u>4.650</u>	<u>1.450</u>	<u>417.399</u>	<u>98.865</u>	<u>(375.067)</u>	<u>(4.650)</u>	<u>(1.450)</u>
	<u>30.791.214</u>	<u>292.532</u>	<u>19.863</u>	<u>31.103.609</u>	<u>14.016.588</u>	<u>(1.768.785)</u>	<u>(51.239)</u>	<u>(8.944)</u>
Consumo								
A - Normal	15.979.990	141.373	43.655	16.165.018	3.488.772	(421.361)	(5.365)	(1.719)
B - Aceptable	500.184	11.339	2.224	513.747	129.788	(60.319)	(2.261)	(519)
C - Apreciable	352.434	8.134	1.523	362.091	107.832	(69.402)	(7.713)	(1.424)
D - Significativo	663.677	21.603	3.743	689.023	184.315	(579.185)	(21.603)	(3.743)
E - Incobrable	<u>202.408</u>	<u>5.399</u>	<u>2.209</u>	<u>210.016</u>	<u>156.451</u>	<u>(173.223)</u>	<u>(5.399)</u>	<u>(2.209)</u>
	<u>17.698.693</u>	<u>187.848</u>	<u>53.354</u>	<u>17.939.895</u>	<u>4.067.158</u>	<u>(1.303.490)</u>	<u>(42.341)</u>	<u>(9.614)</u>
Vivienda								
A - Normal	7.616.691	38.056	10.052	7.664.799	18.688.323	(75.229)	(381)	(664)
B - Aceptable	218.445	3.650	1.254	223.349	574.102	(6.988)	(3.650)	(1.254)
C - Apreciable	108.997	2.772	1.241	113.010	282.345	(10.873)	(2.772)	(1.241)
D - Significativo	195.328	2.552	2.213	200.093	512.097	(39.081)	(2.552)	(2.213)
E - Incobrable	<u>48.225</u>	<u>335</u>	<u>1.745</u>	<u>50.305</u>	<u>119.572</u>	<u>(15.063)</u>	<u>(335)</u>	<u>(1.745)</u>
	<u>8.187.686</u>	<u>47.365</u>	<u>16.505</u>	<u>8.251.556</u>	<u>20.176.439</u>	<u>(147.234)</u>	<u>(9.690)</u>	<u>(7.117)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(82.103)	-	-
	<u>8.187.686</u>	<u>47.365</u>	<u>16.505</u>	<u>8.251.556</u>	<u>20.176.439</u>	<u>(229.337)</u>	<u>(9.690)</u>	<u>(7.117)</u>
Microcrédito								
A - Normal	44.911	415	219	45.545	40.485	(449)	(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>4.998</u>	<u>59</u>	<u>134</u>	<u>5.191</u>	<u>4.216</u>	<u>(2.084)</u>	<u>(59)</u>	<u>(134)</u>
	<u>56.550</u>	<u>528</u>	<u>413</u>	<u>57.491</u>	<u>50.421</u>	<u>(3.192)</u>	<u>(153)</u>	<u>(238)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(565)	-	-
	<u>56.550</u>	<u>528</u>	<u>413</u>	<u>57.491</u>	<u>50.421</u>	<u>(3.757)</u>	<u>(153)</u>	<u>(238)</u>
Cartera (*)	<u>56.734.143</u>	<u>528.273</u>	<u>90.135</u>	<u>57.352.551</u>	<u>38.310.606</u>	<u>(3.305.369)</u>	<u>(103.423)</u>	<u>(25.913)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por calificación de riesgo:

marzo 31, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	2.315.871	14.136	5.109	2.335.116	3.746.347	(44.092)	(688)	(425)
B - Aceptable	178.293	2.697	856	181.846	293.185	(7.487)	(401)	(149)
C - Apreciable	38.458	603	373	39.434	83.703	(3.931)	(451)	(332)
D - Significativo	126.271	3.446	1.995	131.712	213.684	(56.698)	(3.446)	(1.995)
E - Incobrable	<u>50.735</u>	<u>1.632</u>	<u>3.987</u>	<u>56.354</u>	<u>143.443</u>	<u>(37.785)</u>	<u>(1.632)</u>	<u>(3.987)</u>
	<u>2.709.628</u>	<u>22.514</u>	<u>12.320</u>	<u>2.744.462</u>	<u>4.480.362</u>	<u>(149.993)</u>	<u>(6.618)</u>	<u>(6.888)</u>
Consumo								
A - Normal	14.518	144	47	14.709	21.004	(231)	(4)	(3)
B - Aceptable	104	1	1	106	207	(6)	-	-
C - Apreciable	308	3	7	318	407	(38)	(3)	(6)
D - Significativo	544	6	44	594	788	(335)	(6)	(44)
E - Incobrable	<u>618</u>	<u>14</u>	<u>221</u>	<u>853</u>	<u>1.249</u>	<u>(422)</u>	<u>(14)</u>	<u>(221)</u>
	<u>16.092</u>	<u>168</u>	<u>320</u>	<u>16.580</u>	<u>23.655</u>	<u>(1.032)</u>	<u>(27)</u>	<u>(274)</u>
Vivienda								
A - Normal	8.522.475	41.794	13.744	8.578.013	20.188.770	(86.640)	(418)	(1.164)
B - Aceptable	184.789	3.797	1.474	190.060	402.205	(6.058)	(3.797)	(1.474)
C - Apreciable	80.311	2.946	1.582	84.839	181.973	(8.094)	(2.946)	(1.582)
D - Significativo	126.669	3.604	2.112	132.385	258.274	(25.335)	(3.604)	(2.112)
E - Incobrable	<u>56.628</u>	<u>365</u>	<u>2.263</u>	<u>59.256</u>	<u>115.380</u>	<u>(17.171)</u>	<u>(365)</u>	<u>(2.263)</u>
	<u>8.970.872</u>	<u>52.506</u>	<u>21.175</u>	<u>9.044.553</u>	<u>21.146.602</u>	<u>(143.298)</u>	<u>(11.130)</u>	<u>(8.595)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(89.933)	-	-
	<u>8.970.872</u>	<u>52.506</u>	<u>21.175</u>	<u>9.044.553</u>	<u>21.146.602</u>	<u>(233.231)</u>	<u>(11.130)</u>	<u>(8.595)</u>
Microcrédito								
A - Normal	195	2	2	199	194	(2)	-	-
E - Incobrable	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>43</u>	<u>40</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	<u>235</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>242</u>	<u>234</u>	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(2)	-	-
	<u>235</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>242</u>	<u>234</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>
Leasing Financiero	<u>11.696.827</u>	<u>75.190</u>	<u>33.820</u>	<u>11.805.837</u>	<u>25.650.853</u>	<u>(384.272)</u>	<u>(17.775)</u>	<u>(15.760)</u>

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	2.280.076	13.904	3.289	2.297.269	3.662.964	(42.974)	(676)	(321)
B - Aceptable	142.534	1.567	603	144.704	251.654	(5.707)	(193)	(114)
C - Apreciable	59.840	1.155	417	61.412	123.161	(5.394)	(966)	(369)
D - Significativo	96.086	2.693	1.996	100.775	170.957	(43.078)	(2.693)	(1.996)
E - Incobrable	<u>40.002</u>	<u>1.316</u>	<u>3.241</u>	<u>44.559</u>	<u>121.861</u>	<u>(29.574)</u>	<u>(1.316)</u>	<u>(3.241)</u>
	<u>2.618.538</u>	<u>20.635</u>	<u>9.546</u>	<u>2.648.719</u>	<u>4.330.597</u>	<u>(126.727)</u>	<u>(5.844)</u>	<u>(6.041)</u>
Consumo								
A - Normal	15.840	142	43	16.025	21.967	(231)	(3)	(1)
B - Aceptable	413	7	5	425	670	(25)	(1)	(1)
C - Apreciable	411	3	3	417	525	(67)	(2)	(3)
D - Significativo	510	6	71	587	850	(317)	(6)	(71)
E - Incobrable	<u>509</u>	<u>13</u>	<u>189</u>	<u>711</u>	<u>1.053</u>	<u>(321)</u>	<u>(13)</u>	<u>(189)</u>
	<u>17.683</u>	<u>171</u>	<u>311</u>	<u>18.165</u>	<u>25.065</u>	<u>(961)</u>	<u>(25)</u>	<u>(265)</u>
Vivienda								
A - Normal	8.260.861	39.519	9.357	8.309.737	19.526.255	(84.011)	(395)	(439)
B - Aceptable	200.847	3.698	1.444	205.989	442.654	(6.463)	(3.698)	(1.444)
C - Apreciable	85.377	3.018	1.303	89.698	184.447	(8.598)	(3.018)	(1.303)
D - Significativo	115.084	1.757	1.714	118.555	238.575	(23.018)	(1.757)	(1.714)
E - Incobrable	<u>50.929</u>	<u>385</u>	<u>1.943</u>	<u>53.257</u>	<u>100.192</u>	<u>(15.347)</u>	<u>(385)</u>	<u>(1.943)</u>
	<u>8.713.098</u>	<u>48.377</u>	<u>15.761</u>	<u>8.777.236</u>	<u>20.492.123</u>	<u>(137.437)</u>	<u>(9.253)</u>	<u>(6.843)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(87.354)	-	-
	<u>8.713.098</u>	<u>48.377</u>	<u>15.761</u>	<u>8.777.236</u>	<u>20.492.123</u>	<u>(224.791)</u>	<u>(9.253)</u>	<u>(6.843)</u>
Microcrédito								
A - Normal	216	2	1	219	216	(2)	-	-
E - Incobrable	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>291</u>	<u>216</u>	<u>(22)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(3)	-	-
	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>291</u>	<u>216</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Leasing Financiero	<u>11.349.602</u>	<u>69.185</u>	<u>25.624</u>	<u>11.444.411</u>	<u>24.848.001</u>	<u>(352.504)</u>	<u>(15.122)</u>	<u>(13.154)</u>

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

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros condensados separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

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

marzo 31, 2019

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% Particip.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.701.602	-	-	136.762	605	1.838.969	2,67%
Explotación de minas y canteras	266.300	-	-	15.000	-	281.300	0,41%
Industrias manufactureras	4.885.042	-	-	446.590	1.106	5.332.738	7,73%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.725.427	-	-	31.507	37	2.756.971	4,00%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	182.555	-	-	63.332	40	245.927	0,36%
Construcción	6.418.268	-	-	165.226	301	6.583.795	9,55%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.826.384	-	-	535.952	2.131	4.364.467	6,33%
Transporte y almacenamiento	2.604.691	-	-	368.243	32.880	3.005.814	4,36%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	328.181	-	-	65.946	108	394.235	0,57%
Información y comunicaciones	674.934	-	-	32.222	89	707.245	1,03%
Actividades financieras y de seguros	2.080.333	-	-	26.732	35	2.107.100	3,05%
Actividades inmobiliarias	928.647	-	-	170.764	18	1.099.429	1,59%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	549.067	-	-	105.810	1.905	656.782	0,95%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	579.584	-	-	133.759	508	713.851	1,03%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.223.546	-	-	7.608	-	1.231.154	1,78%
Enseñanza	251.475	-	-	36.769	102	288.346	0,42%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	652.965	-	-	108.482	142	761.589	1,10%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	99.652	-	-	52.343	59	152.054	0,22%
Otras actividades de servicios	134.644	-	-	9.338	98	144.080	0,21%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	21.932	-	-	6.371	13	28.316	0,04%
Asalariados	373.985	18.024.909	8.438.639	9.137.847	6.057	35.981.437	52,17%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>259.723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40.224</u>	<u>341</u>	<u>300.288</u>	<u>0,44%</u>
	<u>30.768.937</u>	<u>18.024.909</u>	<u>8.438.639</u>	<u>11.696.827</u>	<u>46.575</u>	<u>68.975.887</u>	<u>100,00%</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.625.059	-	-	132.729	715	1.758.503	2,58%
Explotación de minas y canteras	200.567	-	-	15.812	-	216.379	0,32%
Industrias manufactureras	4.763.506	-	-	427.322	1.283	5.192.111	7,63%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.766.744	-	-	31.861	40	2.798.645	4,11%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	146.826	-	-	29.503	64	176.393	0,26%
Construcción	6.277.257	-	-	163.104	325	6.440.686	9,46%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.919.756	-	-	521.757	2.727	4.444.240	6,53%
Transporte y almacenamiento	2.643.881	-	-	353.222	39.501	3.036.604	4,46%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	333.512	-	-	67.413	152	401.077	0,59%
Información y comunicaciones	671.698	-	-	32.101	128	703.927	1,03%
Actividades financieras y de seguros	2.049.595	-	-	26.455	40	2.076.090	3,05%
Actividades inmobiliarias	735.407	-	-	165.676	41	901.124	1,32%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	950.240	-	-	100.106	2.211	1.052.557	1,55%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	613.028	-	-	161.141	581	774.750	1,14%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.322.015	-	-	4.604	1	1.326.620	1,95%
Enseñanza	256.725	-	-	40.664	112	297.501	0,44%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	656.397	-	-	98.533	159	755.089	1,11%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	93.422	-	-	49.139	63	142.624	0,21%
Otras actividades de servicios	145.937	-	-	8.378	106	154.421	0,23%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	20.956	-	-	6.254	17	27.227	0,04%
Asalariados	365.704	17.698.693	8.187.686	8.875.269	7.825	35.135.177	51,61%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>232.982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38.559</u>	<u>459</u>	<u>272.000</u>	<u>0,40%</u>
	<u>30.791.214</u>	<u>17.698.693</u>	<u>8.187.686</u>	<u>11.349.602</u>	<u>56.550</u>	<u>68.083.745</u>	<u>100,00%</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	13.240.425	13.318.120
Antioquia	7.122.537	6.810.946
Nororiental	5.367.042	5.660.824
Suroccidental	<u>3.760.329</u>	<u>3.706.060</u>
Total Colombia	<u>29.490.333</u>	<u>29.495.950</u>
Sucursal Miami	<u>1.278.604</u>	<u>1.295.264</u>
	<u>30.768.937</u>	<u>30.791.214</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	8.468.759	8.357.902
Antioquia	3.297.151	3.242.500
Nororiental	3.743.673	3.631.699
Suroccidental	<u>2.513.099</u>	<u>2.464.280</u>
Total Colombia	<u>18.022.682</u>	<u>17.696.381</u>
Sucursal Miami	<u>2.227</u>	<u>2.312</u>
	<u>18.024.909</u>	<u>17.698.693</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.897.333	4.844.129
Antioquia	1.062.006	1.013.949
Nororiental	1.512.286	1.432.191
Suroccidental	<u>967.014</u>	<u>897.417</u>
Total Colombia	<u>8.438.639</u>	<u>8.187.686</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	35.143	42.763
Antioquia	4.346	5.330
Nororiental	6.715	7.826
Suroccidental	<u>371</u>	<u>631</u>
Total Colombia	<u>46.575</u>	<u>56.550</u>
	<u>57.279.060</u>	<u>56.734.143</u>

A continuación se presenta el leasing financiero bruto por zona geográfica:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	1.965.185	1.907.970
Antioquia	359.052	328.432
Nororiental	232.248	226.770
Suroccidental	<u>153.143</u>	<u>155.366</u>
Total Colombia	<u>2.709.628</u>	<u>2.618.538</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	12.506	13.821
Antioquia	1.646	1.807
Nororiental	1.191	1.226
Suroccidental	<u>749</u>	<u>829</u>
Total Colombia	<u>16.092</u>	<u>17.683</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	4.068.774	3.936.246
Antioquia	1.995.966	1.944.282
Nororiental	1.814.093	1.775.961
Suroccidental	<u>1.092.039</u>	<u>1.056.609</u>
Total Colombia	<u>8.970.872</u>	<u>8.713.098</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	204	249
Antioquia	<u>31</u>	<u>34</u>
Total Colombia	<u>235</u>	<u>283</u>
	<u>11.696.827</u>	<u>11.349.602</u>
Cartera bruta	<u>68.975.887</u>	<u>68.083.745</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

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

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	22.711.259	4.624.874	3.432.804	30.768.937
Consumo	17.947.054	77.855	-	18.024.909
Vivienda (1)	6.550.505	-	1.888.134	8.438.639
Microcrédito	46.575	-	-	46.575
Leasing Financiero (1)	<u>10.961.238</u>	-	<u>735.589</u>	<u>11.696.827</u>
	<u>58.216.631</u>	<u>4.702.729</u>	<u>6.056.527</u>	<u>68.975.887</u>

(1) Incluye cartera de empleados

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	22.240.524	5.069.942	3.480.748	30.791.214
Consumo	17.613.843	84.850	-	17.698.693
Vivienda (1)	6.334.328	-	1.853.358	8.187.686
Microcrédito	56.550	-	-	56.550
Leasing Financiero (1)	<u>10.656.817</u>	-	<u>692.785</u>	<u>11.349.602</u>
	<u>56.902.062</u>	<u>5.154.792</u>	<u>6.026.891</u>	<u>68.083.745</u>

(1) Incluye cartera de empleados

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración

A continuación se presenta la cartera de créditos bruta por periodo de maduración:

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	9.097.575	11.761.812	6.857.577	3.051.973	30.768.937
Consumo	1.428.068	12.235.431	4.193.281	168.129	18.024.909
Vivienda	6.449	194.731	1.668.306	6.569.153	8.438.639
Microcrédito	<u>6.729</u>	<u>39.761</u>	<u>85</u>	-	<u>46.575</u>
	<u>10.538.821</u>	<u>24.231.735</u>	<u>12.719.249</u>	<u>9.789.255</u>	<u>57.279.060</u>

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	9.368.451	11.843.084	7.131.153	2.448.526	30.791.214
Consumo	260.149	9.283.304	3.976.431	4.178.809	17.698.693
Vivienda	6.327	186.310	1.543.583	6.451.466	8.187.686
Microcrédito	<u>7.358</u>	<u>49.106</u>	<u>86</u>	-	<u>56.550</u>
	<u>9.642.285</u>	<u>21.361.804</u>	<u>12.651.253</u>	<u>13.078.801</u>	<u>56.734.143</u>

A continuación se presenta el leasing financiero por periodo de maduración:

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	53.393	1.016.169	1.502.538	137.528	2.709.628
Consumo	1.316	14.557	219	-	16.092
Vivienda	4.707	181.743	1.661.190	7.123.232	8.970.872
Microcrédito	<u>22</u>	<u>213</u>	-	-	<u>235</u>
	<u>59.438</u>	<u>1.212.682</u>	<u>3.163.947</u>	<u>7.260.760</u>	<u>11.696.827</u>

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	50.178	964.983	1.427.965	175.412	2.618.538
Consumo	1.269	16.154	260	-	17.683
Vivienda	4.876	177.236	1.589.982	6.941.004	8.713.098
Microcrédito	<u>44</u>	<u>239</u>	-	-	<u>283</u>
	<u>56.367</u>	<u>1.158.612</u>	<u>3.018.207</u>	<u>7.116.416</u>	<u>11.349.602</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.748	843.566	353.918	497.676
Consumo	41.132	920.850	479.075	189.364
Vivienda	8.569	293.725	47.439	824.656
Microcrédito	<u>170</u>	<u>5.311</u>	<u>1.481</u>	<u>4.501</u>
	<u>52.619</u>	<u>2.063.452</u>	<u>881.913</u>	<u>1.516.197</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:

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	532	94.431	36.358	217.350
Consumo	5	129	76	158
Vivienda	<u>875</u>	<u>145.642</u>	<u>23.978</u>	<u>322.942</u>
	<u>1.412</u>	<u>240.202</u>	<u>60.412</u>	<u>540.450</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>

12.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por calificación:

marzo 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	170	19.722	12.302	268.302	1.171	32.238	18	504
B - Aceptable	449	178.339	3.445	81.789	980	32.493	15	399
C - Deficiente	244	282.491	5.667	115.609	791	24.258	10	332
D - Difícil cobro	1.481	245.645	15.372	348.273	5.133	183.976	44	1.246
E - Irrecuperable	<u>404</u>	<u>117.369</u>	<u>4.346</u>	<u>106.877</u>	<u>494</u>	<u>20.760</u>	<u>83</u>	<u>2.830</u>
	<u>2.748</u>	<u>843.566</u>	<u>41.132</u>	<u>920.850</u>	<u>8.569</u>	<u>293.725</u>	<u>170</u>	<u>5.311</u>

diciembre 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	193	24.062	13.763	310.490	1.168	31.204	21	605
B - Aceptable	465	169.741	3.869	91.386	1.081	36.651	20	556
C - Deficiente	269	151.242	5.647	123.462	935	27.626	11	362
D - Difícil cobro	1.482	231.136	14.165	329.832	4.893	171.542	47	1.445
E - Irrecuperable	<u>345</u>	<u>107.476</u>	<u>4.591</u>	<u>109.298</u>	<u>507</u>	<u>20.598</u>	<u>80</u>	<u>2.749</u>
	<u>2.754</u>	<u>683.657</u>	<u>42.035</u>	<u>964.468</u>	<u>8.584</u>	<u>287.621</u>	<u>179</u>	<u>5.717</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por calificación:

marzo 31, 2019

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	31	5.550	-	-	145	15.726	-	-
B - Aceptable	51	14.755	-	-	118	18.552	-	-
C - Deficiente	21	8.297	-	-	46	6.908	-	-
D - Difícil cobro	238	43.758	1	3	491	89.829	-	-
E - Irrecuperable	<u>191</u>	<u>22.071</u>	<u>4</u>	<u>126</u>	<u>75</u>	<u>14.627</u>	-	-
	<u>532</u>	<u>94.431</u>	<u>5</u>	<u>129</u>	<u>875</u>	<u>145.642</u>	-	-

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	34	6.506	-	-	151	17.328	-	-
B - Aceptable	60	11.494	-	-	128	21.449	-	-
C - Deficiente	41	11.320	-	-	49	7.173	-	-
D - Difícil cobro	193	34.391	2	14	464	82.182	-	-
E - Irrecuperable	<u>177</u>	<u>18.411</u>	<u>4</u>	<u>130</u>	<u>62</u>	<u>13.012</u>	-	-
	<u>505</u>	<u>82.122</u>	<u>6</u>	<u>144</u>	<u>854</u>	<u>141.144</u>	-	-

12.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por zona geográfica:

marzo 31, 2019

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	418.685	470.432	221.225	3.735	1.114.077
Antioquia	82.159	131.370	10.641	313	224.483
Nororiental	267.895	207.699	40.678	1.263	517.535
Suroccidental	<u>74.827</u>	<u>111.349</u>	<u>21.181</u>	-	<u>207.357</u>
	<u>843.566</u>	<u>920.850</u>	<u>293.725</u>	<u>5.311</u>	<u>2.063.452</u>

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	265.975	492.474	216.560	4.018	979.027
Antioquia	77.387	135.922	10.944	327	224.580
Nororiental	264.349	218.668	39.774	1.372	524.163
Suroccidental	<u>75.946</u>	<u>117.404</u>	<u>20.343</u>	-	<u>213.693</u>
	<u>683.657</u>	<u>964.468</u>	<u>287.621</u>	<u>5.717</u>	<u>1.941.463</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por zona geográfica:

marzo 31, 2019

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	67.305	129	84.925	-	152.359
Antioquia	7.506	-	16.159	-	23.665
Nororiental	13.272	-	31.789	-	45.061
Suroccidental	<u>6.348</u>	-	<u>12.769</u>	-	<u>19.117</u>
	<u>94.431</u>	<u>129</u>	<u>145.642</u>	-	<u>240.202</u>

diciembre 31, 2018

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	63.044	144	83.206	-	146.394
Antioquia	6.138	-	16.406	-	22.544
Nororiental	7.994	-	29.303	-	37.297
Suroccidental	<u>4.946</u>	-	<u>12.229</u>	-	<u>17.175</u>
	<u>82.122</u>	<u>144</u>	<u>141.144</u>	-	<u>223.410</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.10. Cartera de accionistas y empleados

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

Concepto	marzo 31, 2019	diciembre 31, 2018
Accionistas*	465	320
Empleados Vivienda	98.066	96.991
Empleados Leasing Vivienda	<u>97.024</u>	<u>95.204</u>
	<u>195.555</u>	<u>192.515</u>

* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$2.728 millones para marzo de 2019 y \$2.582 millones para marzo de 2018.

12.5.11. Ventas de cartera vigente

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

marzo 31, 2019

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

diciembre 31, 2018

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
TIPS PESOS N-17	Febrero-27-2018	2.504	7,10%	157.884	985	189	159.058	3.930	163.732	3.176
TIPS UVR U3	Julio-19-2018	<u>2.421</u>	3,40%	<u>90.990</u>	<u>382</u>	<u>130</u>	<u>91.503</u>	<u>1.841</u>	<u>92.894</u>	<u>1.824</u>
		<u>4.925</u>		<u>248.874</u>	<u>1.367</u>	<u>319</u>	<u>250.561</u>	<u>5.771</u>	<u>256.626</u>	<u>5.000</u>

12.5.12. Venta de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la venta cartera castigada:

marzo 31, 2019

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
marzo	<u>31.198</u>	<u>379.432</u>	<u>17.769</u>	<u>14.226</u>	<u>411.427</u>	<u>22.653</u>
	<u>31.198</u>	<u>379.432</u>	<u>17.769</u>	<u>14.226</u>	<u>411.427</u>	<u>22.653</u>

diciembre 31, 2018

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
abril	48.502	403.962	13.603	60.779	478.344	22.083
junio	23.790	266.158	6.957	21.823	294.938	17.670
agosto	449	1.411	55	23	1.489	85
septiembre	11.422	86.979	2.815	13.598	103.392	4.535
octubre	483	1.347	57	40	1.444	278
noviembre	64.204	498.749	19.522	58.723	576.994	20.876
diciembre	26.240	145.830	8.968	6.987	161.785	7.154
diciembre	<u>386</u>	<u>1.056</u>	<u>34</u>	<u>26</u>	<u>1.116</u>	<u>254</u>
	<u>175.476</u>	<u>1.405.492</u>	<u>52.011</u>	<u>161.999</u>	<u>1.619.502</u>	<u>72.935</u>

12.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

marzo 31, 2019

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	27.150	1.665	859	29.674
Consumo	324.258	17.772	2.692	344.722
Vivienda	16.101	152	930	17.183
Microcrédito	941	24	44	1.009
Otras cuentas por cobrar	-	-	<u>23</u>	<u>23</u>
	<u>368.450</u>	<u>19.613</u>	<u>4.548</u>	<u>392.611</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2018

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.201	1.113	482	20.796
Consumo	303.835	11.889	2.225	317.949
Vivienda	2.680	14	139	2.833
Microcrédito	1.241	16	60	1.317
Otras cuentas por cobrar	-	-	51	51
	<u>326.957</u>	<u>13.032</u>	<u>2.957</u>	<u>342.946</u>

12.5.14. Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$539.676 y \$582.209 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

marzo 31, 2019

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
40	539.676	6.446	-	546.121	-	-

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

diciembre 31, 2018

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
40	582.209	4.324	-	586.533	-	-

A diciembre 31 de 2018, el saldo de la cartera vendida a la subsidiaria de Panamá por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$57,3 millones que en pesos colombianos equivale a \$186.219.

12.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero

enero 1 a marzo 31, 2019

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

enero 1 a marzo 31, 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 de operación	402.325	595.747	41.169	1.699	1.040.940
Menos:					
Préstamos castigados	(19.201)	(303.835)	(2.680)	(1.241)	(326.957)
Diferido cartera castigo	20	1.561	46	-	1.627
Reintegro	<u>(248.814)</u>	<u>(204.851)</u>	<u>(15.388)</u>	<u>(611)</u>	<u>(469.664)</u>
	<u>1.439.221</u>	<u>1.381.491</u>	<u>387.887</u>	<u>3.960</u>	<u>3.212.559</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.16. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

marzo 31, 2019

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.165.221	7.728.979	13.068.399	22.962.599
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(586.729)</u>	<u>(3.390.110)</u>	<u>(7.288.933)</u>	<u>(11.265.772)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1.578.492</u>	<u>4.338.869</u>	<u>5.779.466</u>	<u>11.696.827</u>

diciembre 31, 2018

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.079.390	7.485.635	12.713.528	22.278.553
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(557.930)</u>	<u>(3.353.637)</u>	<u>(7.017.384)</u>	<u>(10.928.951)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1.521.460</u>	<u>4.131.998</u>	<u>5.696.144</u>	<u>11.349.602</u>

12.6. Propiedad y equipo, neto

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

Dichos activos se detallan a continuación:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Propiedad y equipo, neto	419.262	419.608
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.8.)	<u>976.990</u>	-
	<u>1.396.252</u>	<u>419.608</u>

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	104.787	136.003	99.506	354.558	12.131	706.985
<u>Adiciones</u>	467	1.868	7.434	9.768	1.129	20.666
Compras	467	1.868	7.434	9.768	1.129	20.666
<u>Retiros</u>	(418)	(1.024)	(3.420)	(111)	(710)	(5.683)
Ventas	(418)	(1.024)	(3.420)	(110)	(710)	(5.682)
Baja de activos designados al costo	-	-	-	(1)	-	(1)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(45)	(49)	-	(94)
<u>Transferencias</u>	<u>(1.425)</u>	<u>(4.242)</u>	<u>(2.223)</u>	<u>2.223</u>	-	<u>(5.667)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>103.411</u>	<u>132.605</u>	<u>101.252</u>	<u>366.389</u>	<u>12.550</u>	<u>716.207</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(6.427)	(78.038)	(197.562)	(5.350)	(287.377)
<u>Retiro</u>	-	51	3.323	108	534	4.016
Ventas	-	51	3.323	107	534	4.015
Baja de activos designados al costo	-	-	-	1	-	1
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(368)	(9.559)	(3.351)	(576)	(13.854)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	39	49	-	88
<u>Transferencias</u>	-	<u>182</u>	<u>4.425</u>	<u>(4.425)</u>	-	<u>182</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	<u>(6.562)</u>	<u>(79.810)</u>	<u>(205.181)</u>	<u>(5.392)</u>	<u>(296.945)</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	115.031	151.930	91.690	327.893	11.226	697.770
<u>Adiciones</u>	10.336	25.190	31.836	15.587	2.977	85.926
Compras	10.336	25.190	31.836	15.587	2.977	85.926
<u>Retiros</u>	(16.231)	(32.854)	(6.310)	(1.936)	(2.072)	(59.403)
Ventas	(16.231)	(32.854)	(5.747)	(1.929)	(2.072)	(58.833)
Baja de activos designados al costo	-	-	(563)	(7)	-	(570)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	196	172	-	368
<u>Transferencias</u>	(4.349)	(6.184)	(17.906)	12.842	-	(15.597)
<u>Provisión</u>	-	(2.079)	-	-	-	(2.079)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>104.787</u>	<u>136.003</u>	<u>99.506</u>	<u>354.558</u>	<u>12.131</u>	<u>706.985</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(6.606)	(66.745)	(169.082)	(4.554)	(246.987)
<u>Retiro</u>	-	1.520	3.212	1.979	1.588	8.299
Ventas	-	1.520	2.649	1.972	1.588	7.729
Baja de activos designados al costo	-	-	563	7	-	570
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(1.695)	(28.111)	(21.575)	(2.384)	(53.765)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(175)	(166)	-	(341)
<u>Transferencias</u>	-	354	13.781	(8.718)	-	5.417
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	<u>(6.427)</u>	<u>(78.038)</u>	<u>(197.562)</u>	<u>(5.350)</u>	<u>(287.377)</u>
Valor en libros:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>115.031</u>	<u>145.324</u>	<u>24.945</u>	<u>158.811</u>	<u>6.672</u>	<u>450.783</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>104.787</u>	<u>129.576</u>	<u>21.468</u>	<u>156.996</u>	<u>6.781</u>	<u>419.608</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>103.411</u>	<u>126.043</u>	<u>21.442</u>	<u>161.208</u>	<u>7.158</u>	<u>419.262</u>

12.6.1. Producto de la venta

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

enero 1 a marzo 31, 2019

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	1	1.391	1.506	114	-
Equipo de cómputo	128	97	3	9	(103)
Mobiliario y Equipo	25	3	4	7	(6)
Vehículos	<u>8</u>	<u>176</u>	<u>207</u>	<u>36</u>	<u>(3)</u>
	<u>162</u>	<u>1.667</u>	<u>1.720</u>	<u>166</u>	<u>(112)</u>

enero 1 a marzo 31, 2018

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Equipo de cómputo	823	371	204	125	(154)
Mobiliario y Equipo	208	(125)	14	17	(17)
Vehículos	<u>6</u>	<u>63</u>	<u>63</u>	-	-
	<u>1.037</u>	<u>309</u>	<u>281</u>	<u>142</u>	<u>(171)</u>

A marzo 31, 2019 el banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 2 inmuebles por \$5.339

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

12.6.2. Movimiento de provisión

No se presentaron movimientos en la provisión de propiedad y equipo a marzo 31, 2019 y 2018

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7. Arrendamientos

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

marzo 31, 2019

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Total</u>
Activos por derecho de uso	946.891	61.158	1.008.049
Depreciación del periodo	<u>(28.401)</u>	<u>(2.658)</u>	<u>(31.059)</u>
Activos por derecho de uso, neto	<u>918.490</u>	<u>58.500</u>	<u>976.990</u>

Las adiciones durante el periodo fueron de \$9.625

Pasivos por arrendamiento

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>enero 1, 2019</u>
1 año o menos	171.627	166.924
Más de 1 a 5 años	645.722	634.006
Más de 5 años	<u>557.856</u>	<u>574.887</u>
Total pasivo por arrendamiento no descontado	<u>1.375.205</u>	<u>1.375.817</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido	969.089	986.338

Montos reconocidos en resultados

	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	16.116
Gasto por depreciación	31.059
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	2.039

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$40.706 al 31 de marzo de 2019.

12.8. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Cuentas por cobrar, neto	2.238.064	2.067.077
Activos mantenidos para la venta, neto	32.355	43.952
Propiedades de inversión, neto	66.499	70.653
Plusvalía	1.080.775	1.080.775
Intangibles	104.284	100.656
Bienes recibidos en dación de pago	309.005	274.609
Gastos pagados por anticipado	201.756	81.097
Carta de crédito de pago diferido	29.968	51.988
Derechos Fiduciarios	56	56
Otros	229	209
Obras de Arte	2.726	2.670
Activos Pendientes por activar	3.995	9.132
Provisión (*)	<u>(188.629)</u>	<u>(166.873)</u>
	<u>3.881.083</u>	<u>3.616.001</u>

(*) Corresponde principalmente a provisión por deterioro de bienes recibidos en dación de pago por \$188.617

El movimiento de la provisión de los otros activos es el siguiente:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>
Saldo inicial	166.873	88.372
Más:		
Provisión	18.047	9.777
Reclasificación	5.422	26.823
Menos:		
Reintegros	<u>(1.713)</u>	<u>(1.554)</u>
Saldo Final	<u>188.629</u>	<u>123.418</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.9. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Saldo</u> <u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.406.332	1.303.329
Cuentas de ahorro	24.254.864	22.371.109
Depósitos a término	<u>24.043.367</u>	<u>22.696.899</u>
	<u>49.704.563</u>	<u>46.371.337</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	4.029.224	4.357.623
Cuentas de ahorro	51.754	91.560
Exigibilidades por servicios	289.578	630.140
Depósitos electrónicos	95.616	116.638
Otros *	<u>292.116</u>	<u>471.298</u>
	<u>4.758.288</u>	<u>5.667.259</u>
	<u>54.462.851</u>	<u>52.038.596</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2018</u>
Cuenta corriente	7.377	10.435
Cuentas de ahorro	134.993	118.214
Depósitos a término	<u>197.425</u>	<u>231.877</u>
	<u>339.795</u>	<u>360.526</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>marzo 31, 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>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	5.040.223	0,60%	5.151.566	0,67%
Cuenta de Ahorros	24.250.633	2,15%	22.395.591	2,15%
Depósitos a término (CDT)	22.964.164	5,61%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	64.616		539.205	
Depósitos Electrónicos	95.616		116.638	
Otros *	<u>17.732</u>		<u>454.382</u>	
	<u>52.432.984</u>		<u>50.212.661</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	395.333		509.386	
Cuenta de Ahorros	55.985	4,56%	67.078	4,14%
Depósitos a término (CDT)	1.079.203	2,75%	1.141.620	2,53%
Exigibilidades por servicios	224.962		90.935	
Otros *	<u>274.384</u>		<u>16.916</u>	
	<u>2.029.867</u>		<u>1.825.935</u>	
	<u>54.462.851</u>		<u>52.038.596</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

<u>marzo 31, 2019</u>	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.435.556	-	-	5.435.556
Cuentas de ahorro	24.288.241	18.377	-	24.306.618
Depósitos a término	15.729.036	8.263.917	50.414	24.043.367
Exigibilidades por servicios	289.578	-	-	289.578
Depósitos electrónicos	95.616	-	-	95.616
Otros (*)	<u>292.116</u>	-	-	<u>292.116</u>
	<u>46.130.143</u>	<u>8.282.294</u>	<u>50.414</u>	<u>54.462.851</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.660.952	-	-	5.660.952
Cuentas de ahorro	22.449.590	13.079	-	22.462.669
Depósitos a término	16.022.677	6.623.197	51.025	22.696.899
Exigibilidades por servicios	630.140	-	-	630.140
Depósitos electrónicos	116.638	-	-	116.638
Otros (*)	<u>471.298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>471.298</u>
	<u>45.351.295</u>	<u>6.636.276</u>	<u>51.025</u>	<u>52.038.596</u>

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

12.10. Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2019

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Repos pasivos	4,25%	19/02/2019	21/05/2019	<u>869.694</u> <u>869.694</u>

diciembre 31, 2018

<u>Moneda Legal</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (dd/mm/aaaa)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Interbancarios Pasivos				
Bancos	4,10%	28/12/2018	02/01/2019	180.082
Simultáneas				
Sociedad comisionista de bolsa	4,20%	28/12/2018	02/01/2019	668
Otros	4,24% - 4,26%	26/12/2018	02/01/2019	2.438.914
Repos pasivos	4,25%	28/12/2018	02/01/2019	900.410
Compromisos originados en posiciones en corto	3,30%	31/12/2018	04/01/2019	<u>23.249</u> <u>3.543.323</u>

12.11. 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 diciembre 31, 2018				7.624.354
Nuevos Préstamos				
Pesos		0,39% - 9,97%	2019 - 2031	149.084
Dólares		3,07% - 3,70%	2019 - 2034	1.723.726
Pagos del Periodo				
Pesos		0,30% - 13,06%	2019 a 2031	(290.105)
Dólares		2,50% - 6,03%	2014 - 2034	(1.928.348)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				29.102
Reexpresión				(134.537)
Costo por amortizar				<u>(3.423)</u>
Saldo a marzo 31, 2019				<u>7.169.853</u>
Saldo a diciembre 31, 2017				5.663.504
Nuevos Préstamos				
Pesos		0,30% - 13,04%	2018 a 2030	959.510
Dólares		1,65% - 3,99%	2018 - 2030	8.481.129
Pagos del Periodo				
Pesos		0,30% - 12,50%	2018 a 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 31 de marzo de 2019 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Entidades del país:</u>		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	2.047.978	2.162.609
Otras Obligaciones	330.023	339.990
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones Financieras	4.328.333	4.647.292
Designadas como instrumentos de cobertura	463.519	474.463
	<u>7.169.853</u>	<u>7.624.354</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

marzo 31, 2019

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	64.097	399.709	41.986	-	505.792
Finagro	9.543	110.862	50.655	3.603	174.663
Findeter	3.046	135.096	931.685	297.696	1.367.523
Moneda Extranjera					
Bancoldex	169.512	-	6.350	-	175.862
Findeter	154.161	-	-	-	154.161
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.837.769</u>	<u>1.182.609</u>	<u>771.474</u>	<u>-</u>	<u>4.791.852</u>
	<u>3.238.128</u>	<u>1.828.276</u>	<u>1.802.150</u>	<u>301.299</u>	<u>7.169.853</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	74.590	411.507	43.409	-	529.506
Finagro	11.036	108.851	56.958	3.854	180.699
Findeter	7.163	128.720	1.031.283	285.238	1.452.404
Moneda Extranjera					
Bancoldex	94.037	29.810	75.036	22	198.905
Findeter	288	-	63.708	77.089	141.085
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>3.596.304</u>	<u>735.762</u>	<u>-</u>	<u>789.689</u>	<u>5.121.755</u>
	<u>3.783.418</u>	<u>1.414.650</u>	<u>1.270.394</u>	<u>1.155.892</u>	<u>7.624.354</u>

12.12. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2018						9.665.377
Nuevas emisiones (*)						
Tasa fija	19/02/2019	275.968	36	TF 6.29	19/02/2022	275.968
IPC	19/02/2019	224.032	120	IPC + 3.64	19/02/2029	<u>224.032</u>
						<u>500.000</u>
Variación TRM						(38.946)
Variación UVR						1.956
Intereses						4.866
Costo por amortizar						<u>859</u>
Saldo a marzo 31, 2019						<u>10.134.112</u>

* A marzo 31, 2019 el Banco no cuenta con covennats a revelar sobre las emisiones realizadas.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2017						11.179.368
Nuevas emisiones						
IPC	15/11/2018	165.845	96	IPC + 1,00% -	15/11/2026	165.845
IBR	15/11/2018	87.025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87.025
IPC	15/11/2018	200.000	120	IPC +3,67%	27/07/2023	<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>

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>marzo 31, 2019</u> <u>Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2018</u> <u>Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3,83% - IPC+4,56%	25-Abr-22 - 25- Abr-27	1.358.655	1.358.655
Tasa Fija	29-Mar-17	198.947	84	TF 7,40%	29-Mar-24	198.947	198.947
UVR	24-Feb-10	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-20	157.574	155.617
Intereses						17.068	17.937
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-12	895.125	120	TF 5,87%	09-Jul-22	1.587.395	1.624.875
Intereses						<u>20.867</u>	<u>45.396</u>
						<u>Total Bonos Subordinados</u>	<u>3.340.506</u>
							<u>3.401.427</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10-Mar-11 - 19-Feb-19	3.876.545	60-180	IPC+2,84% - IPC+4,50%	15-May-19 - 19- Feb-29	3.876.545	3.652.513
Tasa Fija	27-Jul-16 - 19- Feb-19	2.323.517	36 - 60	TF + 6,29% - TF + 8,64%	27-Jul-19 - 24- Oct-22	2.323.517	2.047.549
IBR	25-Abr-17 - 15-Nov-18	433.000	36 - 120	IBR + 2,13%	15-Nov-21 - 25- Abr-27	520.025	520.025
Intereses						87.704	58.907
						<u>Total Bonos Ordinarios</u>	<u>6.278.994</u>
						<u>Costo por Amortizar</u>	<u>(15.044)</u>
						<u>Total Bonos</u>	<u>9.665.377</u>

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Moneda legal	8.370.966	7.842.443
Moneda extranjera	1.604.746	1.666.485
UVR	<u>158.400</u>	<u>156.449</u>
	<u>10.134.112</u>	<u>9.665.377</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Menor de 1 año	868.330	521.515
Entre 1 y 5 años	5.354.153	5.456.803
Entre 5 y 10 años	3.686.019	3.687.059
Mayor a 10 años	<u>225.610</u>	-
	<u>10.134.112</u>	<u>9.665.377</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos:

marzo 31, 2019

Durante el primer trimestre de 2019 no se presentaron redenciones de bonos

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

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

Pasivos designados de cobertura

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

Adicionalmente, desde abril del 2016, fueron designadas como cobertura obligaciones financieras por USD 146 millones con el objetivo de cubrir la exposición cambiaria generada por la inversión neta en Panamá. Estas obligaciones han sido renovadas con el fin de dar continuidad a la estrategia de cobertura definida por el Banco Davivienda.

Evaluación cobertura de la inversión neta en el extranjero

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

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

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

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

	<u>Costa Rica</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
<u>Ratio Cobertura</u>	<u>64%</u>	<u>72%</u>	<u>78%</u>	<u>65%</u>	<u>70%</u>
<u>Posición Partida Cubierta</u>					
Valor Inversión Patrimonial Moneda Origen	138.475	3.786	311	224	
Valor Inversión Patrimonial en USD	232	155	311	224	922
<u>Posición Instrumentos de Cobertura</u>					
Bonos en USD	148	111	241	-	500
Créditos Corresponsales en USD	-	-	-	146	146

Cifras en millones

Eficacia de la cobertura

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

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

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.13. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Comisiones y honorarios	4.492	4.364
Impuestos	19.151	43.633
Dividendos y excedentes	319.000	3.726
Contribución sobre transacción	20.572	27.738
Prometientes compradores	10.634	8.047
Proveedores y servicios por pagar	673.922	716.466
Retenciones y aportes laborales	102.710	115.030
Cuentas por pagar casa matriz - subordinadas	82.613	17.110
TES ley 546	6.860	6.775
Seguro de depósitos	35.629	68.682
Desembolsos pendientes cartera	20.711	20.242
Sobrantes créditos	6.017	7.232
Leasing restituidos	11.445	9.706
Bonos de seguridad	18.866	18.925
Cheques pendientes de cobro	17.239	21.275
Liquidación forward terceros	19.359	24.355
Seguros	23.467	21.353
Fondo garantías instituciones financieras	7.342	8.144
Franquicias	41.490	44.736
Tarjeta de crédito	8.814	9.119
Diversas	<u>58.461</u>	<u>62.866</u>
	<u>1.508.794</u>	<u>1.259.524</u>

A continuación se muestra la maduración de las cuentas por pagar:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Menor de 1 año	1.402.396	1.170.704
Entre 1 y 5 años	<u>106.398</u>	<u>88.820</u>
	<u>1.508.794</u>	<u>1.259.524</u>

12.14. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Arrendamientos (*)	969.089	-
Beneficios a empleados	142.051	144.326
Impuesto diferido, neto	440.423	412.054
Intereses originados en procesos de reestructuración	116.422	111.541
Otras provisiones (1)	154.611	53.557
Litigios	18.922	19.302
Abonos por aplicar	92.356	112.211
Ingresos anticipados	74.651	85.887
Cartas de crédito de pago diferido	29.968	51.988
Abonos diferidos	3.248	4.336
Sobrantes y otros	<u>80.507</u>	<u>71.039</u>
	<u>2.122.248</u>	<u>1.066.241</u>

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

(1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$33.036 y \$34.309 a marzo 31, 2019 y diciembre 31, 2018, respectivamente.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros condensados separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.15. 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.

12.15.1. Capital social

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

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

12.15.2. Prima en colocación de acciones:

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

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

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

12.16.3. Reservas

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

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	4.211.061	3.429.493
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>389.032</u>	<u>309.668</u>
	<u>4.600.093</u>	<u>3.739.161</u>

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

Distribución de resultados

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

- a) Aumentar la reserva legal por \$477.953 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$378.804, a razón de \$840 (en pesos) por acción pagaderos el 50% por \$ 420 (en pesos) por acción el 03 de abril y el otro 50% por \$ 420 (en pesos) el día 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.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.15.4. Realizaciones adopción por primera vez

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

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Saldo Inicial	421.882	435.115
Dividendos subsidiarias	(5.996)	-
Valorizaciones de Activos Fijos	-	<u>(13.234)</u>
Saldo Final	<u>415.886</u>	<u>421.881</u>

12.15.5. Gestión de capital

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

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

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

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 599 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2019. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación mar19 - dic18</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	11.746.140	11.491.978	254.162	2,21%
Patrimonio Básico Ordinario	8.104.851	7.326.192	778.659	10,63%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(859.799)	(856.890)	(2.909)	0,34%
Patrimonio Adicional	3.641.289	4.165.786	(524.497)	-12,59%
Bonos y deuda subordinada	3.241.280	3.410.695	(169.415)	-4,97%
Valor en Riesgo de Mercado	370.385	312.125	58.260	18,67%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	73.124.436	72.616.617	507.819	0,70%
<u>Solvencia Total \geq 9%</u>	<u>15,21%</u>	<u>15,10%</u>	<u>0,11%</u>	<u>0,73%</u>
<u>Solvencia Básica \geq 4,5%</u>	<u>10,49%</u>	<u>9,63%</u>	<u>0,86%</u>	<u>8,93%</u>

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

Los niveles de capital se monitorean 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 reportar, a partir de Febrero de 2020, los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones del decreto 1477 de 2018, por el cual se modifica el decreto 2555 de 2010, en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia. Posteriormente se contará con un periodo de 4 años para cumplir con los nuevos niveles mínimos requeridos.

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 los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13. Partidas específicas del estado de resultados

13.1. Ingresos por intereses

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

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2018</u>
<u>Intereses de cartera de créditos</u>	<u>1.931.582</u>	<u>1.800.120</u>
<u>Inversiones y valoración, neto</u>		
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	108.121	85.752
Pérdida	<u>(5.432)</u>	<u>(17.598)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>102.689</u>	<u>68.154</u>
Utilidad	66.654	19.643
Pérdida	<u>(3.500)</u>	<u>(242)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>63.154</u>	<u>19.401</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	15.268	28.564
Pérdida	<u>(6.900)</u>	<u>(9.888)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>8.368</u>	<u>18.676</u>
Utilidad	2.085	2.949
Pérdida	<u>(2.359)</u>	<u>(2.523)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(274)</u>	<u>426</u>
	<u>173.937</u>	<u>106.657</u>
<u>Operaciones del mercado monetario</u>	<u>14.925</u>	<u>16.092</u>
	<u>2.120.444</u>	<u>1.922.869</u>

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

13.2. Resultado de Títulos Participativos

A continuación se presenta el detalle de los resultados de títulos participativos:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2018</u>
Método de participación patrimonial	<u>75.559</u>	82.519
	<u>75.559</u>	<u>82.519</u>

13.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2018</u>
Sueldos y Prestaciones	193.610	178.324
Incentivos	39.413	32.106
Beneficios al Personal	48.357	41.852
Mantenimiento y adecuaciones	34.222	26.946
Servicios de aseo y vigilancia	16.754	18.116
Publicidad, propaganda y relaciones	16.878	10.518
Seguros	16.878	15.987
Contribuciones y otros	27.146	30.005
Arrendamientos	8.749	42.635
Procesamiento electrónico de datos	17.593	16.745
Honorarios	49.814	41.223
Transportes	21.908	19.987
Impuestos	46.634	42.937
Seguro depósito	36.475	32.942
Riesgo operativo	11.783	8.458
Otros	<u>17.517</u>	<u>15.339</u>
<u>Gastos operativos</u>	<u>603.731</u>	<u>574.120</u>
Depreciaciones	45.054	13.458
Amortizaciones	<u>4.520</u>	<u>3.621</u>
<u>Total gastos operacionales</u>	<u>653.305</u>	<u>591.199</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros condensados separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.4. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2018</u>
Dividendos	8.901	60.336
Diferencia en cambio, neta	20.444	(15.962)
Derivados, neto	(16.004)	41.889
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación seguros riesgo operativo	3.293	2.955
Recuperaciones judiciales y otros	3.795	1.573
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.400	549
Reversiones pérdidas por deterioro	2.844	1.987
Provisión cobertura de tasa	1.273	-
Otros ingresos	<u>17.218</u>	<u>9.539</u>
	<u>29.823</u>	<u>16.603</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas judiciales y otros	1.643	1.897
Por venta de activos mantenidos para la venta	534	583
Pérdidas por deterioro	<u>31.157</u>	<u>21.792</u>
	<u>33.334</u>	<u>24.272</u>
 Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	 <u>9.830</u>	 <u>78.594</u>

13.5. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 fue de 23% y 16% respectivamente. La variación de 7% de tasa efectiva se origina principalmente por: i) A marzo de 2019 se presenta un menor ingreso de rentas exentas de \$37.920 respecto al mismo periodo del año 2018, dado que la Ley 1943 de 2018 eliminó las rentas exentas de leasing habitacional. Por consiguiente, se genera un aumento de 5 puntos porcentuales en la tasa efectiva del trimestre a marzo 2019 respecto al mismo trimestre 2018. ii) A marzo de 2019 se presenta menores descuentos tributarios de \$2.907 respecto al mismo trimestre del año 2018, lo cual generó un aumento de 1 punto porcentual de un periodo a otro. Y iii) A marzo de 2019 se generan un menor ingreso de método participación de \$6.960 respecto al mismo trimestre del año 2018, lo cual generó un aumento de 1 punto porcentual.

14. Partes relacionadas

Al 31 de marzo 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.

15. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	<u>marzo 31, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	8.262.754	8.642.864
Tarjetas de crédito	12.963.466	13.013.642
Cartas de garantías expedidas	2.901.930	3.040.501
Diversos	<u>3.473.976</u>	<u>3.615.951</u>
	<u>27.602.126</u>	<u>28.312.958</u>
 <u>Deudoras</u>		
Intereses cartera de créditos	532.599	472.689
Intereses de leasing financiero	29.081	24.471
Corrección monetaria cartera créditos	11.679	9.974
Corrección monetaria operaciones de leasing	3.593	3.107
Cánones por recibir	3.900.272	3.909.932
Opciones de compra por recibir	2.013.071	2.151.932
Diversos	<u>18.647</u>	<u>19.038</u>
	<u>6.508.942</u>	<u>6.591.143</u>

16. Eventos o hechos posteriores

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