

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados al 30 de junio de 2019

Contenido

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de la información financiera intermedia	3
Informe del Revisor Fiscal sobre el reporte en lenguaje extensible (XBRL)	5
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	8
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Cambios en políticas contables significativas	15
6. Uso de estimaciones y juicios	18
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	18
9. Medición al valor razonable	18
10. Segmentos de operación	22
11. Gestión de riesgos	28
12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera	37
13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	56
14. Partes relacionadas	57
15. Eventos o hechos posteriores	57



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de junio de 2019 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio 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.

14 de agosto de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio 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.

14 de agosto de 2019

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

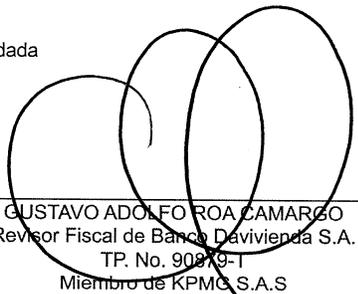
	Nota	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018
ACTIVO			
Efectivo		9.912.744	9.523.601
Operaciones de mercado monetario y relacionados		729.977	412.943
Inversiones medidas a valor razonable	12.1	9.480.337	9.178.226
Derivados	12.2	564.917	433.722
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.3	87.060.112	84.111.916
Cuentas por cobrar, neto		1.683.864	1.516.140
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.1	1.909.549	1.824.536
Inversiones en asociadas		87.923	89.443
Inversiones en otras compañías		386.117	384.607
Propiedades y equipo, neto		1.838.597	801.230
Plusvalía e intangibles		1.807.768	1.807.086
Otros activos, neto		752.544	640.488
Total activo		116.214.449	110.723.938
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.4	73.260.037	68.399.164
Cuenta de ahorros		29.060.120	26.510.302
Depósitos en cuenta corriente		8.961.657	9.459.163
Certificados de depósito a término		34.188.221	31.118.034
Otras exigibilidades		1.050.039	1.311.665
Operaciones de mercado monetario y relacionados		2.630.821	3.786.541
Derivados	12.2	615.179	513.143
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.5	12.082.793	12.495.235
Instrumentos de deuda emitidos	12.6	11.167.253	10.685.827
Cuentas por pagar		1.464.105	1.382.383
Impuestos por pagar		35.226	61.731
Impuesto diferido por pagar		835.132	905.779
Otros pasivos y pasivos estimados		2.269.433	1.084.239
Total pasivo		104.359.979	99.314.042
PATRIMONIO			
Adopción por primera vez NIIF		142.625	167.918
Capital y reservas (1)		9.597.218	8.624.778
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.264.112	1.128.942
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		750.991	1.390.100
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		11.754.946	11.311.738
Participación no controladora		99.524	98.158
Total patrimonio		11.854.470	11.409.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		116.214.449	110.723.938

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


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


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90979-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

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

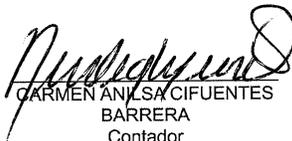
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

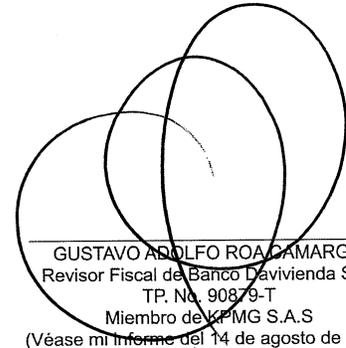
	Nota	Trimestre al junio 30		Acumulado junio 30	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses	13.1	2.610.727	2.349.580	5.257.937	4.754.516
Egresos por intereses		995.198	872.207	1.944.685	1.762.110
Depósitos y exigibilidades		610.732	565.174	1.186.272	1.140.116
Depósitos en cuenta corriente		8.145	7.321	15.522	17.756
Depósitos de ahorro		192.325	139.597	373.059	286.899
Certificados de depósito a término		410.262	418.256	797.691	835.461
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		146.200	115.437	286.670	217.334
Instrumentos de deuda emitidos		192.367	172.606	377.682	364.288
Otros intereses		45.899	18.990	94.061	40.372
Margen financiero bruto		1.615.529	1.477.373	3.313.252	2.992.406
Deterioro activos financieros, neto		620.442	566.269	1.200.433	1.030.078
Margen financiero neto		995.087	911.104	2.112.819	1.962.328
Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto	13.2	340.028	325.905	650.230	632.133
Gastos operacionales		891.926	875.944	1.759.693	1.665.088
Otros ingresos y (gastos), neto		7.926	35.632	(6.916)	46.563
Margen Operacional		451.115	396.697	996.440	975.936
Impuesto de renta y complementarios	12.7	89.364	115.902	241.430	240.817
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		359.196	278.915	750.991	731.706
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		2.555	1.880	4.019	3.413
Utilidad del periodo		361.751	280.795	755.010	735.119
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		801	622	1.671	1.628

(1) Calculada como : utilidad del ejercicio / número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


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

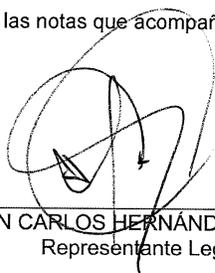

 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestre al junio 30		Acumulado junio 30	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	359.196	278.915	750.991	731.706
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	2.555	1.880	4.019	3.413
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	53.383	5.754	50.096	(32.289)
Beneficios a empleados largo plazo	(8)	265	(1.237)	(775)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	53.375	6.019	48.859	(33.064)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:				
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(3.617)	(3.651)	(35)	458
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	56.453	64.086	61.951	(533.630)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	51.402	(34.592)	24.395	(8.553)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	104.238	25.843	86.311	(541.725)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	157.613	31.862	135.170	(574.789)
Resultado integral total	519.364	312.657	890.180	160.330
<hr/>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	517.458	308.601	890.009	161.661
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.906	4.056	173	(1.331)
Resultado integral total	519.364	312.657	890.182	160.330

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada



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 14 de agosto de 2019)

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

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

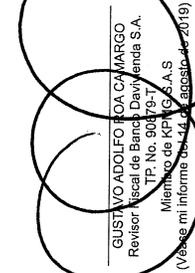
CAPITAL Y RESERVAS

RESULTADOS ACUMULADOS

Períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adición por primera vez	Ganancia no Realizada (OR)	Ganancias acumuladas	Utilidad del periodo	Total Patrimonio de los accionarios de la controladora	Participaciones de no controladores	Total Patrimonio de los accionarios
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.657.922	430.248	23.334	1.660.921	1.275.266	1.275.266	10.791.279	92.585	10.883.864
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	1.275.266	(1.275.266)	-	(7.618)	(7.618)
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$800 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.04 y Sep.19 de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	(361.336)	-	(361.336)	-	(361.336)
Reserva Legal	-	-	76.693	-	-	-	(76.693)	-	-	578	578
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2016.	-	-	192.800	(192.800)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	180.060	-	-	-	(180.060)	-	-	(62)	(62)
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2016	-	-	443.387	-	-	-	(443.387)	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	276.068	(276.068)	-	-	-	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal	-	-	35.706	-	-	-	(35.706)	-	-	-	-
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	(533.630)	(21.893)	-	(555.523)	(543)	(555.523)
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	156.191	(41.159)	(156.191)	-	(41.159)	(1.331)	(1,331)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	1.076.132	-	731.706	731.706	3.413	735.119
Resultado del periodo	-	-	3.682.676	-	179.525	1.076.132	-	731.706	10.564.967	87.022	10.651.989
Saldo al 30 de junio de 2018	76.784	4.676.804	3.701.108	141.440	179.525	1.128.942	1.390.100	1.390.100	11.311.738	96.166	11.408.896
Saldo al 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.701.108	170.082	167.918	1.128.942	1.390.100	(1.390.100)	11.311.738	(6.555)	11.408.896
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo, \$640 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.03 y Sep.18 de 2019	-	-	-	(589)	-	-	(378.804)	-	(379.403)	-	(379.403)
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal compromiso utilidades 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	434.446	-	-	-	(434.446)	-	-	3.117	3.117
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018	-	-	493.140	-	-	-	(493.140)	-	-	619	619
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	258.162	(258.162)	-	-	-	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal	-	-	45.453	-	-	-	(45.453)	-	-	-	-
Efecto aplicación NIIF 16	-	-	-	-	-	-	2.449	-	2.449	-	2.449
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	-	61.951	(65.998)	-	(4.048)	-	(4,048)
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(25.293)	73.219	25.293	-	73.219	(6)	(6)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	750.991	750.991	172	73.391
Resultado del periodo	-	-	4.497.863	345.767	142.625	1.264.112	-	750.991	11.754.946	4.019	755.010
Saldo al 30 de junio de 2019	76.784	4.676.804	4.497.863	345.767	142.625	1.264.112	1.390.100	750.991	11.754.946	99.524	11.854.470

Véase las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Bancos Davivienda S.A.
TP No. 90379-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe 88-44,3,000000 de 2019)

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

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

Periodos terminados el 30 de junio de:

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

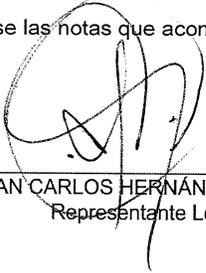
	Nota	2019	2018
Utilidad del periodo		755.010	735.119
(Reintegro) Deterioro de inversiones, neto		(1.020)	1.442
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto		1.332.307	1.139.463
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		42.780	18.245
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		254	567
Deterioro de otros activos, neto		26.611	56.417
Provisión para cesantías		25.634	23.562
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		183.635	229.096
Ingresos netos por intereses		(3.503.487)	(3.263.778)
Depreciaciones		119.682	41.769
Amortizaciones		20.491	16.304
Diferencia en cambio, neta		32.185	(67.453)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(19.112)	(16.971)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(3.644)	(2.550)
(Valoración) de Inversiones, neta		(431.027)	(268.558)
Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		9.363	13.714
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta		(6.947)	(3.926)
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo, neta		(321)	(286)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		(2.949)	(1.838)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades de inversión		(305)	20
Provisión Impuesto a las ganancias		241.428	240.817
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		5.459	(27.647)
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(140.558)	(87.303)
Disminución en inversiones medidas a valor razonable		7.370	1.250.372
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(5.123.378)	(4.210.832)
Producto de la venta de cartera de créditos		577.286	203.484
(Aumento) en cuentas por cobrar		(210.504)	(131.480)
(Aumento) Disminución activos mantenidos para la venta		(3.208)	41.900
Venta de activos mantenidos para la venta		13.222	6.749
(Aumento) otros activos		(101.689)	(102.559)
Aumento depósitos y exigibilidades		3.952.934	2.570.396
(Disminución) Aumento Fondos Interbancarios comprados ordinarios		(100.055)	254.063
(Disminución) cuentas por pagar		(333.531)	(198.967)
Aumento obligaciones laborales		3.054	4.978
Aumento derivados pasivos		102.036	72.766
(Disminución) reservas técnicas de seguros		(3.655)	(8.070)
Aumento pasivos estimados y provisiones		272.929	54.583
(Disminución) otros pasivos		(287.685)	(180.380)
Impuesto a las ganancias pagado		(113.029)	(108.982)
Intereses Recibidos		4.721.368	4.269.242
Intereses Pagados		(1.252.951)	(1.183.853)
Pago de cesantías		(38.755)	(37.483)
Efectivo neto provisto por provisto por actividades de operación		767.228	1.342.152

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	junio 30, 2019	junio 30, 2018
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		26.772	20.456
Disminución (Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		19.935	(154.468)
Disminución (Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		26.943	(40.250)
(Disminución) recompra de acciones participación no controlante		(2.653)	(8.976)
(Aumento) de propiedades y equipos		(7.704)	(53.601)
Producto de la venta de propiedades y equipo		2.362	10.359
(Aumento) de propiedades de inversión		(36.262)	(4.632)
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.400	256
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		30.793	(230.856)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Aumento (disminución) en obligaciones financieras		308.558	(353.697)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras		5.346.963	5.926.558
Pagos obligaciones financieras		(5.707.323)	(5.317.562)
(Disminución) en instrumentos de deuda		(28.525)	(45.121)
Emisiones en instrumentos de deuda		738.898	-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos		(310.505)	(1.909.770)
Pago de pasivos por arrendamiento		(97.197)	-
Pago de dividendos en efectivo		(189.702)	(361.336)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación		61.167	(2.060.928)
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		859.188	(949.632)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(120.379)	305.981
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		9.903.912	9.314.900
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		10.642.721	8.671.249

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$729.977 para junio de 2019 y \$986.166 para junio de 2018.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


 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 14 de agosto de 2019)

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

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 30 de junio de 2019, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 15 de marzo de 2019 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$840 pesos de dividendos por acción, representados en distribución de \$ 378.804 de las utilidades y \$599 de reservas ocasionales, para un total de \$ 379.403. El 50% de este dividendo fue pagado el 3 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 12.8.

Efecto de tasa de cambio

Para junio 30, de 2019 la TRM se ubicó en \$3.205,67 pesos, lo que ocasionó una devaluación de \$274,87 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de junio 30, de 2018 que fue de \$2.930,80 pesos, lo que disminuyó el resultado en \$4.923. Las cifras representativas son: aumento en efectivo \$120.381 y cartera de créditos \$300.331, compensado con disminución en depósitos y exigibilidades \$35.770 y obligaciones financieras \$360.640.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó aumento neto de \$54.741, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$69.971, compensado con un mayor valor en la reexpresión de bonos subordinados de \$137.630 y obligaciones financieras de \$46.804.

3. Bases de preparación

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

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

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.

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

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

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

b) Presentación de los estados financieros consolidados

Condensación

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

4. Principales políticas contables

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

4.1 Arrendamientos

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

El Banco como arrendador

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 debe aplicar 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.

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

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

5. Cambios en políticas contables significativas

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

5.1 Aplicación por primera vez de la NIIF 16 Arrendamientos

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

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

5.2 Definición de un arrendamiento

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

5.3 Aplicación de la NIIF 16 como arrendatario

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

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

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

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo Informático</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2019	1.098.954	68.338	1.167.292
Saldo a 30 de junio de 2019	1.084.674	67.969	1.152.643

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

5.4 Impacto en políticas contables

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

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

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

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

5.5 Transición

- El Banco aplicó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Por lo tanto, el efecto acumulativo de la adopción se reconocerá como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin reexpresión de información comparativa. El Banco aplica 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 01 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso fueron medidos por un monto equivalente al pasivo por arrendamiento ajustado el valor del desmantelamiento que fuera aplicable para cada contrato.
- Así mismo, en la transición se utilizaron las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:
- Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

5.6 Impacto en estados financieros

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

1 de enero de 2019

Activos por derecho de uso	1.167.291
Pasivos por arrendamiento	1.151.417
Ajuste provisión por desmantelamiento	13.426
Ganancias retenidas	2.448

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

6. Uso de estimaciones y juicios

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

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

9. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio 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 30 junio del 2019, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	junio 30, 2019	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>9.418.254</u>	<u>6.706.522</u>	<u>2.092.881</u>	<u>618.851</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.391.641</u>	<u>5.716.245</u>	<u>355.804</u>	<u>319.592</u>
Gobierno colombiano	4.983.378	4.972.287	11.091	-
Instituciones Financieras	999.795	677.522	322.273	-
Entidades del Sector Real	28.704	6.264	22.440	-
Otros	379.764	60.172	-	319.592
<u>En moneda extranjera</u>	<u>3.026.613</u>	<u>990.277</u>	<u>1.737.077</u>	<u>299.259</u>
Gobierno colombiano	6.776	6.776	-	-
Gobiernos extranjeros	1.873.547	513.204	1.176.855	183.488
Instituciones Financieras	858.945	214.551	528.623	115.771
Entidades del Sector Real	287.345	255.746	31.599	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>448.200</u>	<u>392.310</u>	<u>40.245</u>	<u>15.645</u>
Con cambio en resultados	56.694	17.776	38.918	-
Con cambio en otros resultados integrales	391.506	374.534	1.327	15.645
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>560.129</u>	=	<u>560.129</u>	=
Forward de moneda	221.558	-	221.558	-
Forward títulos	1.522	-	1.522	-
Swap tasa de interés	296.607	-	296.607	-
Swap moneda	22.192	-	22.192	-
Otros	18.250	-	18.250	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>158</u>	=	<u>158</u>	=
Swap tasa de interés	158	-	158	-
Total activo	10.426.583	7.098.832	2.693.255	634.496
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>610.595</u>	=	<u>610.595</u>	=
Forward de moneda	239.739	-	239.739	-
Forward títulos	5.882	-	5.882	-
Swap tasa	312.304	-	312.304	-
Swap moneda	33.208	-	33.208	-
Otros	19.462	-	19.462	-
Total pasivo	610.595	=	610.595	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2018	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	9.051.166	<u>6.608.659</u>	<u>1.835.360</u>	<u>607.147</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.223.689</u>	<u>5.577.056</u>	<u>354.150</u>	<u>292.483</u>
Gobierno colombiano	4.362.664	4.347.186	15.478	-
Instituciones Financieras	1.474.709	1.183.199	291.510	-
Entidades del Sector Real	47.474	312	47.162	-
Otros	338.842	46.359	-	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.827.477</u>	<u>1.031.603</u>	<u>1.481.210</u>	<u>314.664</u>
Gobierno colombiano	126.592	126.592	-	-
Gobiernos extranjeros	1.823.079	561.241	1.060.073	201.765
Instituciones Financieras	733.096	234.543	385.654	112.899
Entidades del Sector Real	144.710	109.227	35.483	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>511.667</u>	<u>459.122</u>	<u>37.724</u>	<u>14.821</u>
Con cambio en resultados	122.977	85.253	37.724	-
Con cambio en otros resultados integrales	388.690	373.869	-	14.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>433.692</u>	=	<u>433.692</u>	=
Forward de moneda	201.445	-	201.445	-
Forward títulos	119	-	119	-
Swap tasa de interés	174.064	-	174.064	-
Swap moneda	34.218	-	34.218	-
Otros	23.846	-	23.846	-
<u>Total activo</u>	<u>9.996.525</u>	<u>7.067.781</u>	<u>2.306.776</u>	<u>621.968</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>507.580</u>	=	<u>507.580</u>	=
Forward de moneda	198.168	-	198.168	-
Forward títulos	3.264	-	3.264	-
Swap tasa	188.957	-	188.957	-
Swap moneda	68.155	-	68.155	-
Otros	49.036	-	49.036	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>5.506</u>	=	<u>5.506</u>	=
Swap tasa de interés	5.506	-	5.506	-
<u>Total pasivo</u>	<u>513.086</u>	<u>=</u>	<u>513.086</u>	<u>=</u>

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales en resultados</u>	<u>En otros resultados integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>junio 30, 2019</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>607.147</u>	<u>(83.283)</u>	-	<u>215.405</u>	<u>(120.418)</u>	<u>618.851</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>292.483</u>	<u>54.636</u>	-	<u>2.725</u>	<u>(30.252)</u>	<u>319.592</u>
Otros	292.483	54.636	-	2.725	(30.252)	319.592
<u>En moneda extranjera</u>	<u>314.664</u>	<u>(137.919)</u>	-	<u>212.680</u>	<u>(90.166)</u>	<u>299.259</u>
Gobiernos extranjeros	201.765	(140.791)	-	212.680	(90.166)	183.488
Instituciones Financieras	112.899	2.872	-	-	-	115.771
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>14.821</u>	-	<u>(349)</u>	<u>1.173</u>	-	<u>15.645</u>
Con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	<u>14.821</u>	-	<u>(349)</u>	<u>1.173</u>	-	<u>15.645</u>
Total activo	<u>621.968</u>	<u>(83.283)</u>	<u>(349)</u>	<u>216.578</u>	<u>(120.418)</u>	<u>634.496</u>

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales en resultados</u>	<u>En otros resultados integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>926.821</u>	<u>(53.352)</u>	-	<u>(414.047)</u>	<u>181.931</u>	<u>(34.206)</u>	<u>607.147</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>726.517</u>	<u>32.866</u>	-	<u>(414.047)</u>	<u>5.965</u>	<u>(58.818)</u>	<u>292.483</u>
Otros	726.517	32.866	-	(414.047)	5.965	(58.818)	292.483
<u>En moneda extranjera</u>	<u>200.304</u>	<u>(86.218)</u>	-	-	<u>175.966</u>	<u>24.612</u>	<u>314.664</u>
Gobiernos extranjeros	188.357	(74.271)	-	-	63.067	24.612	201.765
Instituciones Financieras	11.947	(11.947)	-	-	112.899	-	112.899
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.504</u>	-	<u>(3.410)</u>	-	<u>13.727</u>	-	<u>14.821</u>
Con cambio en otros resultados integrales	4.504	-	(3.410)	-	13.727	-	14.821
Total activo	<u>931.325</u>	<u>(53.352)</u>	<u>(3.410)</u>	<u>(414.047)</u>	<u>195.658</u>	<u>(34.206)</u>	<u>621.968</u>

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:

	junio 30, 2019				
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	89.497.104	-	-	89.497.104	87.060.112
Inversiones a costo amortizado, neto	1.915.728	451.853	1.024.789	439.086	1.909.549
Total activos financieros	<u>91.412.832</u>	<u>451.853</u>	<u>1.024.789</u>	<u>89.936.190</u>	<u>88.969.661</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	34.295.552	-	34.295.552	-	34.188.221
Instrumentos de deuda emitidos	11.787.604	10.616.288	-	1.171.316	11.167.253
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.056.121	-	-	12.056.121	12.082.793
Total pasivos	<u>58.139.277</u>	<u>10.616.288</u>	<u>34.295.552</u>	<u>13.227.437</u>	<u>57.438.267</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2018					Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía				
		1	2	3		
Activos						
Cartera de créditos, neto	85.997.225	-	-	85.997.225		84.111.916
Inversiones a costo amortizado, neto	1.823.996	408.153	1.023.560	392.283		1.824.536
Total activos financieros	87.821.221	408.153	1.023.560	86.389.508		85.936.452
Pasivos						
Certificados de Depósito a Término	31.184.423	-	31.184.423	-		31.118.034
Instrumentos de deuda emitidos	11.094.689	10.058.981	-	1.035.708		10.685.827
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.429.808	-	-	12.429.808		12.495.235
Total pasivos	54.708.920	10.058.981	31.184.423	13.465.516		54.299.096

10. Segmentos de operación

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

Segmentos de operación trimestralizado

Resultados por segmento
abril 1, 2019 a junio 30, 2019

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Homogeinizaciones y eliminaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.257.365	713.551	161.679	531.160	(53.028)	2.610.727
Egresos por Interés	(86.220)	(388.982)	(280.811)	(230.955)	(8.230)	(995.198)
Neto FTP (*)	(298.560)	132.757	165.803	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(367.587)	(251.609)	(4.923)	(82.190)	85.867	(620.442)
Margen Financiero Neto	504.998	205.717	41.748	218.015	24.609	995.087
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	150.661	38.983	83.037	75.655	(8.308)	340.028
Gastos Operacionales	(439.997)	(185.729)	(84.877)	(213.037)	31.714	(891.926)
Otros Ingresos y Gastos, netos	10.818	5.253	24.319	(11.327)	(21.137)	7.926
Margen Operacional	226.480	64.224	64.227	69.306	26.878	451.115
Impuesto de renta y complementarios	(43.654)	(23.763)	(7.419)	(23.458)	8.930	(89.364)
Utilidad Neta	182.826	40.461	56.808	45.848	35.808	361.751

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
abril 1, 2018 a junio 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Homogeneizaciones y eliminaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.148.636	666.104	101.581	404.220	29.039	2.349.580
Egresos por Interés	(81.725)	(382.360)	(229.873)	(168.602)	(9.647)	(872.207)
Neto FTP (*)	(275.584)	126.773	148.811	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(316.142)	(286.637)	(1.719)	(58.013)	96.242	(566.269)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>475.185</u>	<u>123.880</u>	<u>18.800</u>	<u>177.605</u>	<u>115.634</u>	<u>911.104</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	145.194	50.237	70.839	62.776	(3.141)	325.905
Gastos Operacionales	(428.221)	(182.887)	(79.284)	(181.394)	(4.158)	(875.944)
Otros Ingresos y Gastos, netos	16.694	(2.790)	24.192	21.633	(24.097)	35.632
<u>Margen Operacional</u>	<u>208.852</u>	<u>(11.560)</u>	<u>34.547</u>	<u>80.620</u>	<u>84.238</u>	<u>396.697</u>
Impuesto de renta y complementarios	(37.378)	8.289	(16.427)	(23.817)	(46.569)	(115.902)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>171.474</u>	<u>(3.271)</u>	<u>18.120</u>	<u>56.803</u>	<u>37.669</u>	<u>280.795</u>

(*) 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.

(**) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones.

(***) Durante el año 2018, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte junio 30, 2018. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

Los resultados para el segmento Banca Personas, durante el trimestre de abril a junio 2019 aumentaron en \$11.352 con relación al periodo inmediatamente anterior, totalizando en \$182.826, principalmente por el incremento de 9,5% en los ingresos financieros. Sin embargo, la participación sobre la utilidad total del Banco se disminuyó 61,1% a 50,5% con respecto al periodo de abril a junio del 2018.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2019 presentó un aumento de \$29.813 con relación al 2018, al totalizar en \$504.998, debido al incremento en los ingresos financieros de \$108.729, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de línea consumo fijo y vivienda en 37,3% y 13,3% respectivamente por el crecimiento en los saldos de colocación.

Los egresos financieros trimestrales del segmento aumentaron en 5,5% al cerrar en \$86.220, debido a un menor valor de provisiones de los créditos que cuenta con cobertura por un valor \$4.018, adicionalmente por el aumento en los costos de captación por \$2.064 derivado del incremento de los saldo de captación 8,5% con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar en el segmento de banca personas se incrementaron en \$51.445, al cerrar en \$367.587, explicado por la liberación del provisiones que se realizó en el periodo de abril a junio del 2018.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento en 3,8% al cerrar en \$150.661, explicado por mayor valor en la línea de vivienda 24,1% y consumo rotativo por 20,7% con respecto al trimestre 2018.

Los gastos operacionales del segmento personas aumentaron un 2,8% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento 14,5% en la línea de consumo fijo y medios de pago debido al crecimiento en el gasto de venta en un 63,2% y 33,1%, adicionalmente los gastos de apoyo crecieron en las líneas de consumo rotativo, consumo fijo y captación en 112,4%, 77,2% y 8,9% respectivamente con respecto al periodo anterior.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó 16,8% debido principalmente al incremento del margen operacional en la líneas de consumo fijo y vivienda, con respecto al mismo trimestre del 2018.

Banca Empresas

Los resultados del segundo trimestre 2019 para el segmento de Banca Empresas, sumaron \$40.461, con un incremento de \$43.732 con respecto al periodo de abril a junio 2018, principalmente por el incremento del 66,1% en el margen financiero.

El margen financiero neto para el segmento banca empresas en el segundo trimestre 2019 presentó un aumento de \$81.837 frente al mismo periodo de 2018, como resultado al incremento de los ingresos financieros de \$47.447, originado en la banca constructor y corporativa que crecieron 11% y 9,4% respectivamente, por crecimiento en los saldos de captación.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar presentan una disminución en 12,2% correspondiente al periodo analizado, debido a la disminución de \$109.282 en la banca corporativa como resultado de una mayor provisión realizada durante el 2018, contrarrestado por el aumento en las provisiones en la banca constructor de \$79.838.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$38.983, con un disminución del 22,4% con relación a los resultados de abril a junio de 2018, explicado por el incremento en los gastos relacionados con la adquirencia y gasto por comisión de compras.

Los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 1,6% durante el periodo de abril a junio del 2019, en comparación con el mismo periodo 2018, ocasionado por los gastos de apoyo en la banca corporativa que se incrementó en 12,1% causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

Por último, el Impuesto de renta y complementarios aumentó \$32.052 debido principalmente al incremento del margen operacional en la línea de banca constructor, con respecto al mismo trimestre del 2018.

Unidad de GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$56.808 durante el ejercicio, dado que para el segundo trimestre de 2019 presentó un aumento del \$38.688 con respecto al segundo trimestre del año 2018, principalmente por en el margen financiero.

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio de 2019 presentó un aumento de \$22.948 frente al mismo periodo del 2018. Esto debido al incremento de los ingresos financieros en \$60.098 ocasionados por los ingresos extraordinarios de Tesorería, aunque se vio contrarrestado por los costos financieros que aumentaron en \$50.938.

En el Neto FTP de la unidad GAP cerró en \$165.803 en el segundo trimestre del 2018 presentando un aumento de 11,4% con respecto al periodo anterior.

Por último los cambios y derivados presentaron una disminución de \$12.948 en el periodo de abril a junio 2019, con respecto al periodo inmediatamente anterior.

Operación Internacional.

Los resultados de abril a junio 2019 para el segmento de Internacional representaron un 12,7% de la utilidad del banco, cerrando en \$45.848, presentando una disminución en 19,3% con respecto al mismo periodo del 2018, esto se debe principalmente al incremento de los gastos de operación \$31.643.

El margen financiero neto para este segmento de abril a junio de 2019 presentó un crecimiento de 22,8% equivalente en \$40.410 con respecto al mismo periodo del 2018, ocasionado principalmente por los ingresos financieros que aumentaron en \$126.940, sin embargo se ve contrarrestado por el aumento en los costos financieros en \$62.653 con respecto al periodo del 2018.

Los gastos operacionales durante el periodo de abril a junio del 2019 incrementaron en \$31.642 con respecto al periodo inmediatamente anterior, totalizando \$213.037. Lo anterior se debe principalmente al incremento de la TRM en 9,3%.

Por último los cambios y derivados netos presentaron una disminución de \$25.900 con respecto al año anterior.

Segmentos de operación acumulado

Resultados por segmento
enero 1, 2019 a junio 30, 2019

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciad a GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Homogeneizaciones y eliminaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	2.487.481	1.398.667	344.979	1.028.171	(1.361)	5.257.937
Egresos por Interés	(166.850)	(754.610)	(552.421)	(445.890)	(24.914)	(1.944.685)
Neto FTP (*)	(583.177)	260.913	322.264	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(723.262)	(464.296)	(5.356)	(135.378)	127.859	(1.200.433)
Margen Financiero Neto	1.014.192	440.674	109.466	446.903	101.584	2.112.819
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	284.282	80.764	156.283	150.496	(21.595)	650.230
Gastos Operacionales	(869.944)	(371.260)	(166.250)	(419.384)	67.145	(1.759.693)
Otros Ingresos y Gastos, netos	21.451	(406)	33.843	(13.517)	(48.287)	(6.916)
Margen Operacional	449.981	149.772	133.342	164.498	98.847	996.440
Impuesto de renta y complementarios	(85.910)	(55.416)	(39.422)	(48.446)	(12.236)	(241.430)
Utilidad Neta	364.071	94.356	93.920	116.052	86.611	755.010

junio 30, 2019

Activos	36.605.056	32.906.549	22.212.425	27.347.202	(2.856.783)	116.214.449
Pasivos	15.048.293	39.127.493	26.532.362	24.007.479	(355.648)	104.359.979

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
enero 1, 2018 a junio 30, 2018

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada a GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Homogeneizaciones y eliminaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	2.278.081	1.328.264	219.904	794.166	134.101	4.754.516
Egresos por Interés	(167.374)	(774.590)	(469.495)	(331.395)	(19.256)	(1.762.110)
Neto FTP (*)	(550.191)	260.504	289.687	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(734.491)	(445.077)	(3.295)	(107.401)	260.186	(1.030.078)
Margen Financiero Neto	826.025	369.101	36.801	355.370	375.031	1.962.328
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	287.378	94.051	134.570	133.824	(17.690)	632.133
Gastos Operacionales	(812.086)	(354.465)	(153.304)	(358.423)	13.190	(1.665.088)
Otros Ingresos y Gastos, netos	22.187	(13.715)	61.708	30.524	(54.141)	46.563
Margen Operacional	323.504	94.972	79.775	161.295	316.390	975.936
Impuesto de renta y complementarios	(37.746)	(27.397)	(47.706)	(44.921)	(83.047)	(240.817)
Utilidad Neta	285.758	67.575	32.069	116.374	233.343	735.119

diciembre 31, 2018

Activos	34.686.601	32.013.132	19.832.762	24.877.735	(686.292)	110.723.938
Pasivos	14.096.905	35.122.169	26.667.747	21.958.046	1.469.175	99.314.042

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

(**) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones.

(***) Durante el año 2018, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas en notas intermedias con corte junio 30, 2018. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

La utilidad acumulada a junio 2019 en el segmento de banca personas sumó \$364.071, con un incremento de 27,4% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 9,2% correspondiente al aumento en los saldos de colocación.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio 2019 presentó un incremento de 22,8% con relación al periodo del 2018, al totalizar en \$1.014.192, principalmente por el aumento de \$209.400 de los ingresos financieros, explicado por el crecimiento en las líneas de vivienda y consumo fijó en 14,6%, y 32,3% respectivamente.

El Neto FTP del segmento de banca personas aumentó 6% con respecto al año anterior en \$32.986, por la modificación en el modelo de duraciones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos operacionales de la banca aumentaron 7,1% en el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en los gastos de venta en línea de consumo rotativo, consumo fijo y medios de pago en 106,7%, 79,9% y 26,9% relacionados a la implementación de la estrategia digital en donde los desembolsos han incrementado significativamente, adicionalmente los gastos de apoyo crecieron a causa de la nueva fase de movilización de activos.

Por último, los impuestos de rentas y complementarios se incrementó 127,6% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en las líneas consumo fijo, medios de pago y vivienda, con respecto al año inmediatamente anterior.

Banca Empresas

Los resultados a junio 2019 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$94.356, que representan un aumento de 39,6% con respecto al período anterior, explicado principalmente por el aumento del 5,3% en los ingresos financieros, correspondiente al aumento 8,4% en los saldos de colocación.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2019 presentó aumento del 19,4% frente al acumulado de 2018 como resultado del incremento de \$70.403 de los ingresos financieros y de la baja en los costos financieros en \$19.980 explicado por la disminución del 3,3% en la banca corporativa, ocasionado por la baja de la tasa implícita.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$80.764, presentando una disminución en 14,1% con relación a los resultados acumulados a junio 2018, explicado por el incremento en los gastos relacionados con la adquirencia y gasto por comisión de compras.

Los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 4,7% a cierre de junio 2019, explicado principalmente por el aumento de los gastos de apoyo en la banca corporativa en 12,5% y gasto de ventas en la banca pyme en 5,5%, ambos casos ocasionado por los gastos causados por los proyectos que se han ejecutado durante este año.

Por último, los impuestos de rentas y complementarios incrementaron 102,3% ocasionado por el crecimiento en el Margen Operacional en la banca corporativa, con respecto al año inmediatamente anterior.

Unidad de GAP

Este segmento cierra con una utilidad de \$93.920 durante el ejercicio, el cual se mantuvo con respecto al mismo periodo del año 2018, que representan un 12,4% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a junio 2019 presentó un aumento de \$72.665 frente al mismo periodo del 2018. Esto debido al incremento de 56,9% en los ingresos financieros del segmento que cerraron en \$344.979, con respecto al 2018.

Adicionalmente los egresos financieros de las obligaciones de deuda del banco presentaron un aumento del 17,7%, con respecto al cierre de junio 2018..

Los cambios y derivados presentaron una disminución de \$34.435 con respecto al periodo inmediatamente anterior.

El valor de los impuestos netos para el periodo de enero a junio de 2019 cierran \$39.422 con una disminución de 17,4% con respecto al periodo del año anterior.

Operación Internacional.

Los resultados a junio 2019 para el segmento Internacional representaron un 15,4% de la utilidad del banco, cerrando en \$116.052, manteniendo los resultados con respecto al año 2018, esto se debe principalmente al incremento de los ingresos financieros en el primer semestre de 2019.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2019 presentó un crecimiento 25,8% frente a junio 2018, ocasionado por el incremento de los ingresos financieros de \$234.005, aunque fue contrarrestado por un aumento en los costos financieros en \$114.494, con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos operacionales a junio del 2019 incrementaron en \$60.961 con respecto al periodo inmediatamente anterior, totalizando \$419.384. Lo anterior se debe principalmente al incremento de la TRM en 9,3%.

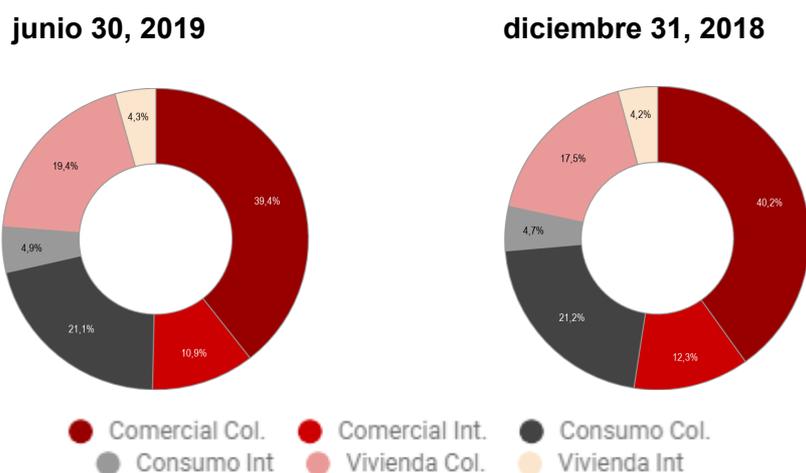
Por último los cambios y derivados netos presentaron un aumento de \$34.831 con respecto al año anterior.

11. Gestión de riesgos

Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

Al corte del 30 de junio de 2019 la cartera total consolidada presenta un valor de \$91.266.017 de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Davivienda Internacional el 20% distribuida de la siguiente manera.



Al corte de junio de 2019, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 3,9% con respecto al cierre de diciembre de 2018, en donde la cartera de Colombia creció al 4,8% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos creció un 0,4%. La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) así como sus crecimientos se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	junio 30, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia	60.390.648	9.405.154	3.156.280	72.952.082	57.720.191	8.753.413	3.106.978	69.580.582
Comercial	26.820.070	6.793.527	2.344.475	35.958.072	25.740.362	6.484.546	2.287.766	34.512.674
Consumo	17.159.140	1.707.929	404.800	19.271.869	16.099.017	1.461.245	419.217	17.979.479
Vivienda	16.411.438	903.698	407.005	17.722.141	15.880.812	807.622	399.995	17.088.429
Subsidiarias Internacionales	17.022.301	819.913	471.721	18.313.935	17.003.821	814.545	422.645	18.241.011
Comercial	9.364.202	341.812	246.918	9.952.932	9.467.743	357.003	215.091	10.039.837
Consumo	3.949.843	351.253	129.257	4.430.353	3.870.917	331.306	124.335	4.326.558
Vivienda	3.708.256	126.848	95.546	3.930.650	3.665.161	126.236	83.219	3.874.616
TOTAL	77.412.949	10.225.067	3.628.001	91.266.017	74.724.012	9.567.958	3.529.623	87.821.593

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 82,8% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 12,9% en stage 2 y tan sólo el 4,3% en stage 3. Esta distribución se encuentra afectada por la cartera comercial en donde el 74,6% se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 18,9% que presenta un deterioro significativo en su nivel de riesgo. Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

corporativa. Los segmentos de consumo y vivienda tienen un 89,0% y 92,6% de cartera en stage 1, un 8,9% - 5,1% en stage 2 y un 2,1% y 2,3% en stage 3 respectivamente mostrando una distribución similar a la de diciembre de 2018, con unas leves variaciones en la cartera de consumo Colombia (que incrementó 1% en stage 1 y disminuyó ese mismo porcentaje en stage 2) y la cartera de vivienda en las Filiales Internacionales.

Modelo de Negocio	junio 30, 2019		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	82,8%	12,9%	4,3%
Comercial	74,6%	18,9%	6,5%
Consumo	89,0%	8,9%	2,1%
Vivienda	92,6%	5,1%	2,3%
Subsidiarias Internacionales	92,9%	4,5%	2,6%
Comercial	94,1%	3,4%	2,5%
Consumo	89,2%	7,9%	2,9%
Vivienda	94,3%	3,2%	2,4%
TOTAL	84,8%	11,2%	4,0%

Por su parte, la cartera de Davivienda Internacional tiene un 92,9% de exposición en stage 1, un 4,5% en stage 2 y cerca de un 2,6% en stage 3.

Esta distribución se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.313.788	1.061.818	1.801.244	6.176.850
Stage 1	3.147.009	956.196	1.713.642	5.816.847
Stage 2	84.607	78.405	40.613	203.625
Stage 3	82.172	27.217	46.989	156.378
Salvadoreño	2.790.261	2.296.283	1.019.267	6.105.811
Stage 1	2.634.897	2.019.059	948.477	5.602.433
Stage 2	66.747	207.593	44.970	319.310
Stage 3	88.617	69.631	25.820	184.068
Honduras	1.248.979	953.415	779.764	2.982.158
Stage 1	1.146.938	858.995	735.062	2.740.995
Stage 2	95.545	62.654	32.053	190.252
Stage 3	6.496	31.766	12.649	50.911
Panamá	2.599.904	118.837	330.375	3.049.116
Stage 1	2.435.358	115.594	311.076	2.862.028
Stage 2	94.913	2.601	9.211	106.725
Stage 3	69.633	642	10.088	80.363
Total general	9.952.932	4.430.353	3.930.650	18.313.935

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver 12.3.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad) y 12.3.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

Exposición riesgo de crédito

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta

liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para junio de 2019, el 60% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 33% y finalmente titularizaciones con 7% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

Activo	junio 30, 2019		diciembre 31, 2018	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	3.084	9.980.087	3.048	9.481.840
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.912.487	-	1.828.493
Cartera de Créditos	50.097.672	41.168.345	46.994.887	40.826.706
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	50.100.756	53.060.919	46.997.935	52.137.039
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>7.854.136</u>	<u>20.036.671</u>	<u>9.059.149</u>	<u>19.589.247</u>
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>57.954.892</u>	<u>73.097.590</u>	<u>56.057.084</u>	<u>71.726.286</u>

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

Los instrumentos derivados y la cartera de créditos se encuentran cubiertos con el 100% de las garantías.

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.

Al cierre del primer semestre del año, 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 56% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 39% 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.

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 13.3.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados al 31 de diciembre 31, 2018, se obtienen los siguientes resultados:

Modelos de Negocio	junio 30, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3		Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Davivienda Colombia	510.157	1.150.058	2.048.332	3.708.547	646.020	850.009	1.746.443	3.242.472
Comercial	55.054	566.276	1.558.112	2.179.442	160.347	396.752	1.241.728	1.798.827
Consumo	427.742	535.570	304.716	1.268.028	458.524	412.643	324.283	1.195.450
Vivienda	27.361	48.212	185.504	261.077	27.149	40.614	180.432	248.195
Subsidiarias Internacionales	163.650	88.222	245.486	497.358	172.182	83.469	211.554	467.205
Comercial	53.590	22.144	108.319	184.053	46.610	19.535	86.511	152.656
Consumo	98.224	58.044	84.758	241.026	113.422	57.095	82.643	253.160
Vivienda	11.836	8.034	52.409	72.279	12.150	6.839	42.400	61.389
TOTAL	673.807	1.238.280	2.293.818	4.205.905	818.202	933.478	1.957.997	3.709.677

A junio 30 de 2019, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó 4.2 billones de pesos que equivalen al 4,6% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 40 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 3,9%

En el proceso de reestimación semestral de parámetros se observó una disminución en las reservas de las carteras de tarjeta de crédito y crédito rotativo.

Para las Subsidiarias internacionales, al cierre de junio 30 de 2019 el deterioro alcanzó un nivel de \$0,5 billones, que corresponden al 11,8% del deterioro total del Banco, Colombia cerró con \$3,7 billones.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	junio 30, 2019				diciembre 31, 2018			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia	0,8%	12,2%	64,9%	5,1%	1,1%	9,7%	56,2%	4,7%
Comercial	0,2%	8,3%	66,5%	6,1%	0,6%	6,1%	54,3%	5,2%
Consumo	2,5%	31,4%	75,3%	6,6%	2,8%	28,2%	77,4%	6,6%
Vivienda	0,2%	5,3%	45,6%	1,5%	0,2%	5,0%	45,1%	1,5%
Subsidiarias Internacionales	1,0%	10,8%	52,0%	2,7%	1,0%	10,2%	50,1%	2,6%
Comercial	0,6%	6,5%	43,9%	1,8%	0,5%	5,5%	40,2%	1,5%
Consumo	2,5%	16,5%	65,6%	5,4%	2,9%	17,2%	66,5%	5,9%
Vivienda	0,3%	6,3%	54,9%	1,8%	0,3%	5,4%	50,9%	1,6%
TOTAL	0,9%	12,1%	63,2%	4,6%	1,1%	9,8%	55,5%	4,2%

Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro durante el primer semestre del año 2019, corresponden a cartera corporativa y están ubicados en Colombia, en sectores que desarrollan

proyectos de transporte y energía, generando un incremento del 47,4%, en el deterioro al pasar de \$635.942 a \$937.443 de 2018 a 2019 respectivamente.

Ver Nota 12.3.3 (Individuales) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

Riesgo de mercado y riesgo de liquidez

Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 30 de junio de 2019, se ubicaba en \$11.392.823, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Trading	2.043.091	2.120.712	(77.621)	-3,7%
Estructural	9.349.732	8.886.007	463.725	5,2%
Reserva de Liquidez	7.576.016	7.217.898	358.118	5,0%
Gestión Balance	1.773.716	1.668.109	105.607	6,3%
Total	11.392.823	11.006.719	386.104	3,5%

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez y las inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance que componen el portafolio estructural y finalmente las posiciones del portafolio de trading.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 30 de junio de 2019, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Clasificación Contable	junio 30, 2019	diciembre 31, 2018	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.422.376	5.103.080	(680.704)	-13,3%
Valor razonable con cambios en Ori	5.057.961	4.075.146	982.815	24,1%
Costo Amortizado	1.912.486	1.828.493	83.993	4,6%
Total	11.392.823	11.006.719	386.104	3,5%

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

Con relación a diciembre de 2018, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones de 3,5%, explicado por el crecimiento de la reserva de liquidez que se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo establecido por el Banco y sus Subsidiarias. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>junio 30, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	183.765	234.551	269.883	269.883
Tasa de Cambio	108.751	116.411	123.276	116.450
Acciones	3.054	3.301	3.681	3.681
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>16.968</u>	<u>17.707</u>	<u>18.620</u>	<u>18.479</u>
VeR	<u>322.537</u>	<u>371.970</u>	<u>408.493</u>	<u>408.493</u>

	<u>diciembre 31, 2018</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	173.779	193.433	215.028	173.779
Tasa de Cambio	112.318	141.696	176.269	176.269
Acciones	2.125	3.259	3.890	3.130
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>10.893</u>	<u>11.989</u>	<u>16.890</u>	<u>16.890</u>
VeR	<u>299.115</u>	<u>350.377</u>	<u>412.077</u>	<u>370.068</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	<u>junio 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	62	197.440	(15)	(47.858)
Lempira	2.846	372.298	2.893	386.241
Colón	56.706	315.206	103.721	557.849
Otros (*)	-	(810)	(1)	(2.358)
Total	59.614	884.134	106.598	893.874

(*) Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2019, sería de +/- 1.122 de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2018 genera un impacto de 4.966 de pesos.

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 junio 30 de 2019, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente de 15.749 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre 31 de 2018 esta sensibilidad habría sido de 2.008.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	junio 30, 2019				
	Promedio trimestral	Ingreso /gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	975.550	35.153	3,60%	4.877	(4.877)
Moneda Legal	764.675	22.750	3,00%	3.823	(3.823)
Moneda Extranjera	210.875	12.403	5,90%	1.054	(1.054)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.681.734	475.959	5,50%	(3.359)	3.359
Moneda Legal	5.801.527	319.202	5,50%	(13.345)	13.345
Moneda Extranjera	2.880.207	156.757	5,40%	9.986	(9.986)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.169.876	243.835	5,80%	(25.918)	25.918
Moneda Legal	3.855.126	220.884	5,70%	(23.077)	23.077
Moneda Extranjera	314.750	22.951	7,30%	(2.841)	2.841
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	4.511.858	232.124	5,10%	22.559	(22.559)
Moneda Legal	1.946.401	98.318	5,10%	9.732	(9.732)
Moneda Extranjera	2.565.457	133.806	5,20%	12.827	(12.827)
Inversiones a costo amortizado	1.836.279	156.103	8,50%	9.181	(9.181)
Moneda Legal	1.280.260	121.274	9,50%	6.401	(6.401)
Moneda Extranjera	556.019	34.829	6,30%	2.780	(2.780)
Cartera de Créditos	87.871.980	9.230.016	10,50%	302.017	(302.017)
Moneda Legal	65.001.839	7.242.982	11,10%	202.530	(202.530)
Moneda Extranjera	22.870.141	1.987.034	8,70%	99.487	(99.487)
Total Activos en moneda legal	72.848.301	7.706.208	10,60%	199.409	(199.409)
Total Activos en moneda extranjera	26.517.242	2.191.023	8,30%	113.307	(113.307)
Total Activos que devengan intereses	99.365.543	9.897.231	10,00%	312.716	(312.716)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	68.697.602	1.827.308	2,70%	228.245	(228.245)
Moneda Legal	51.074.356	1.309.199	2,60%	175.501	(175.501)
Moneda Extranjera	17.623.246	518.109	2,90%	52.744	(52.744)
Bonos	10.778.844	726.437	6,70%	28.382	(28.382)
Moneda Legal	8.129.751	563.970	6,90%	28.382	(28.382)
Moneda Extranjera	2.649.093	162.467	6,10%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.402.859	72.649	3,00%	12.014	(12.014)
Moneda Legal	2.291.189	64.448	2,80%	11.456	(11.456)
Moneda Extranjera	111.670	8.201	7,30%	558	(558)
Préstamos Entidades	11.965.106	585.829	4,90%	59.826	(59.826)
Moneda Legal	2.452.740	146.747	6,00%	12.264	(12.264)
Moneda Extranjera	9.512.366	439.082	4,60%	47.562	(47.562)
Pasivos en moneda legal	63.948.036	2.084.364	3,30%	227.603	(227.603)
Pasivos en moneda extranjera	29.896.375	1.127.859	3,70%	100.864	(100.864)
Total Pasivos con costo financiero	93.844.411	3.212.223	3,40%	328.467	(328.467)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.521.133	6.719.407		(15.749)	15.749
Moneda Legal	8.900.266	5.623.756		(28.192)	28.192
Moneda Extranjera	(3.379.133)	1.095.651		12.443	(12.443)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	junio 30, 2018				
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.092.662	40.327	4,0%	5.463	(5.463)
Moneda Legal	861.191	31.894	4,0%	4.306	(4.306)
Moneda Extranjera	231.471	8.432	4,0%	1.157	(1.157)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.271.650	298.440	4,0%	(13.732)	13.732
Moneda Legal	5.806.921	236.427	4,0%	(10.549)	10.549
Moneda Extranjera	2.464.729	62.013	3,0%	(3.183)	3.183
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6.434.583	212.715	3,0%	(22.919)	22.918
Moneda Legal	5.073.477	151.508	3,0%	(14.216)	14.216
Moneda Extranjera	1.361.106	61.206	4,0%	(8.702)	8.702
Inversiones a costo amortizado	1.626.881	125.426	8,0%	8.134	(8.134)
Moneda Legal	1.038.693	81.142	8,0%	5.193	(5.193)
Moneda Extranjera	588.188	44.284	8,0%	2.941	(2.941)
Cartera de Créditos	78.871.638	8.758.354	11,0%	284.112	(284.112)
Moneda Legal	58.481.637	7.076.779	12,0%	188.020	(188.020)
Moneda Extranjera	20.390.001	1.681.575	8,0%	96.092	(96.092)
Total Activos en moneda legal	66.188.442	7.426.242	11,0%	186.970	(186.970)
Total Activos en moneda extranjera	23.674.389	1.796.304	8,0%	97.007	(97.007)
Total Activos que devengan intereses	89.862.831	9.222.546	10,0%	283.977	(283.977)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	63.130.560	2.359.314	4,0%	208.116	(208.116)
Moneda Legal	47.337.769	1.935.058	4,0%	163.296	(163.296)
Moneda Extranjera	15.792.791	424.257	3,0%	44.820	(44.820)
Bonos	10.674.167	731.257	7,0%	27.881	(27.881)
Moneda Legal	7.685.041	569.953	7,0%	27.881	(27.881)
Moneda Extranjera	2.989.125	161.304	5,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.573.245	88.641	6,0%	7.867	(7.867)
Moneda Legal	1.334.117	76.074	6,0%	6.671	(6.671)
Moneda Extranjera	239.128	12.568	5,0%	1.196	(1.196)
Préstamos Entidades	9.699.003	412.491	4,0%	48.496	(48.496)
Moneda Legal	2.021.131	119.692	6,0%	10.106	(10.106)
Moneda Extranjera	7.677.872	292.799	4,0%	38.389	(38.389)
Pasivos en moneda legal	58.378.059	2.700.776	5,0%	207.954	(207.954)
Pasivos en moneda extranjera	26.698.915	890.928	3,0%	84.405	(84.405)
Total Pasivos con costo financiero	85.076.974	3.591.704	4,0%	292.359	(292.359)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.785.858	5.630.841		(8.383)	8.383
Moneda Legal	7.810.385	4.725.465		(20.983)	20.983
Moneda Extranjera	(3.024.528)	905.376		12.600	(12.600)

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.

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

Vencimientos de pasivos financieros a junio 30, 2019	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	3.500.904	6.487.861	15.504.134	9.888.951	56.092	35.437.942
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	38.660.116	-	-	-	-	38.660.116
Bonos	303.731	161.430	1.796.767	7.909.262	4.050.331	14.221.521
Préstamos Entidades	586.937	1.946.195	4.641.738	3.235.682	2.797.038	13.207.590
Total Pasivos Financieros	43.051.688	8.595.486	21.942.639	21.033.895	6.903.461	101.527.169

Vencimientos de pasivos financieros a 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	3.623.983	7.138.891	14.589.572	7.098.956	53.806	32.505.208
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	36.338.168	-	-	-	-	36.338.168
Bonos	81.386	89.384	1.312.384	8.069.304	4.304.203	13.856.661
Préstamos Entidades	1.021.518	1.954.624	4.474.649	3.330.228	2.746.089	13.527.108
Total Pasivos Financieros	41.065.055	9.182.899	20.376.605	18.498.488	7.104.098	96.227.145

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

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

12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera

12.1 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

12.1.1 Inversiones por clasificación y especie

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión por especie:

	junio 30, 2019			diciembre 31, 2018		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Acciones y Títulos participativos	56.694	-	56.694	122.977	-	122.977
Bonos deuda privada	258.036	-	258.036	341.184	-	341.184
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	18.868	-	18.868	82.252	-	82.252
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	647.340	-	647.340	1.184.721	-	1.184.721
CDT	174.449	-	174.449	136.935	-	136.935
Bonos deuda pública extranjera	125.634	-	125.634	53.871	-	53.871
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	319.592	-	319.592	292.597	-	292.597
Títulos TES Colombia	<u>2.821.763</u>	=	<u>2.821.763</u>	<u>2.888.543</u>	=	<u>2.888.543</u>
	<u>4.422.376</u>	=	<u>4.422.376</u>	<u>5.103.080</u>	=	<u>5.103.080</u>
Inversiones a costo amortizado						
Bonos deuda privada	1.290.805	2.635	1.288.170	1.250.748	3.577	1.247.171
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	33.385	300	33.085	-	-	-
CDT	149.107	-	149.107	151.561	3	151.558
Bonos deuda pública extranjera	-	-	-	33.904	377	33.527
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>439.189</u>	<u>2</u>	<u>439.187</u>	<u>392.280</u>	=	<u>392.280</u>
	<u>1.912.486</u>	<u>2.937</u>	<u>1.909.549</u>	<u>1.828.493</u>	<u>3.957</u>	<u>1.824.536</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI						
Acciones y Títulos participativos	5.389	-	5.389	4.084	-	4.084
Bonos deuda privada	539.588	-	539.588	314.228	-	314.228
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	13.982	-	13.982	94.633	-	94.633
CDT	527.359	-	527.359	383.160	-	383.160
Bonos deuda pública extranjera	1.760.726	-	1.760.726	1.773.251	-	1.773.251
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	60.172	-	60.172	46.245	-	46.245
Títulos TES Colombia	2.150.522	-	2.150.522	1.458.643	-	1.458.643
Título contenido crediticio	<u>223</u>	=	<u>223</u>	<u>902</u>	=	<u>902</u>
	<u>5.057.961</u>	=	<u>5.057.961</u>	<u>4.075.146</u>	=	<u>4.075.146</u>
	<u>11.392.823</u>	<u>2.937</u>	<u>11.389.886</u>	<u>11.006.719</u>	<u>3.957</u>	<u>11.002.762</u>

12.1.2 Concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	Stage 1	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	
	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Inversiones a costo amortizado		
AAA	61.169	74.724
AA	40.661	41.533
A	257.033	144.441
BBB	1.040.326	1.061.648
BB	291.676	231.044
B	221.410	274.249
CCC	<u>211</u>	<u>854</u>
	<u>1.912.486</u>	<u>1.828.493</u>
Deterioro	<u>(2.937)</u>	<u>(3.957)</u>
	<u>1.909.549</u>	<u>1.824.536</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	204.765	78.722
AA	137.897	-
A	202.067	218.452
BBB	2.652.239	1.842.022
BB	39.103	19.630
B	1.791.406	1.887.256
CCC	<u>25.095</u>	<u>24.980</u>
	<u>5.052.572</u>	<u>4.071.062</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>5.389</u>	<u>4.084</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4.422.376</u>	<u>5.103.080</u>
	<u>11.389.886</u>	<u>11.002.762</u>

A cierre de junio de 2019 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3.

12.1.3 Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	Stage 1	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	
	<u>junio 30, 2019</u>	<u>junio 30, 2018</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	3.957	7.301
Deterioro	331	1.442
Recuperación deterioro	<u>(1.351)</u>	<u>(6.700)</u>
	<u>2.937</u>	<u>2.043</u>

12.1.4 Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado.

<u>junio 30, 2019</u>	<u>Valor Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.622.527	-	1.402.968
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.164.609	-	-
Grado de Especulación	1.984.816	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>633.416</u>	<u>74.969</u>	<u>509.518</u>
	<u>9.405.368</u>	<u>74.969</u>	<u>1.912.486</u>

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Valor Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.424.085	-	1.322.346
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.314.366	-	-
Grado de Especulación	309.079	-	506.144
Sin calificación o no disponible	<u>3.636</u>	<u>127.060</u>	<u>3</u>
	<u>9.051.166</u>	<u>127.060</u>	<u>1.828.493</u>

12.2 Derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

<u>junio 30, 2019</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	23.747	4.630	20.406	4.584	46
Contratos de opciones	2.396.799	18.250	2.308.605	19.462	(1.212)
Contratos de futuros	3.245.187	-	-	-	-
Contratos de swaps	19.847.894	318.957	21.423.358	345.512	(26.555)
Contratos forwards	<u>998.000</u>	<u>223.080</u>	<u>1.249.008</u>	<u>245.621</u>	<u>(22.541)</u>
	<u>26.511.627</u>	<u>564.917</u>	<u>25.001.377</u>	<u>615.179</u>	<u>(50.262)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (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	29	28.433	57	(28)
Contratos de opciones	2.084.557	23.846	1.962.133	49.036	(25.190)
Contratos de futuros	4.313.062	-	-	-	-
Contratos de swaps	11.090.696	208.283	12.210.484	262.618	(54.335)
Contratos forwards	<u>13.206.460</u>	<u>201.564</u>	<u>10.001.563</u>	<u>201.432</u>	<u>132</u>
	<u>30.720.696</u>	<u>433.722</u>	<u>24.202.613</u>	<u>513.143</u>	<u>(79.421)</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

junio 30, 2019	Derivados		
	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Calidad crediticia			
Grado de inversión	12.773	312.680	189.104
Sin calificación o no disponible	<u>5.477</u>	<u>6.277</u>	<u>33.976</u>
	<u>18.250</u>	<u>318.957</u>	<u>223.080</u>

diciembre 31, 2018	Derivados		
	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Calidad crediticia			
Grado de inversión	21.730	204.226	170.681
Sin calificación o no disponible	<u>2.116</u>	<u>4.057</u>	<u>30.883</u>
	<u>23.846</u>	<u>208.283</u>	<u>201.564</u>

12.3 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.3.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Corporativos y constructores	30.353.876	29.806.755
Otras líneas comerciales	11.463.957	10.804.268
Leasing financiero	2.914.991	2.735.239
Tarjeta de Crédito	511.844	476.630
Vehículos	336.910	496.089
Descubiertos en cuenta corriente	<u>289.556</u>	<u>174.990</u>
	<u>45.871.134</u>	<u>44.493.971</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	5.255.767	5.085.712
Otras líneas de consumo	15.717.508	14.544.313
Vehículos	2.631.796	2.579.216
Descubiertos en cuenta corriente	33.122	30.137
Leasing financiero	<u>64.029</u>	<u>66.659</u>
	<u>23.702.222</u>	<u>22.306.037</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	12.290.795	12.164.808
Leasing Habitacional	<u>9.361.996</u>	<u>8.798.237</u>
	<u>21.652.791</u>	<u>20.963.045</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	39.654	58.246
Leasing Financiero	<u>216</u>	<u>294</u>
	<u>39.870</u>	<u>58.540</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>91.266.017</u>	<u>87.821.593</u>
Menos Deterioro	(4.205.905)	(3.709.677)
	<u>87.060.112</u>	<u>84.111.916</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$87.418 para junio de 2019 y \$90.585 para diciembre de 2018.

(2) Incluye cartera de empleados \$364.790 para junio de 2019 y \$359.899 para diciembre de 2018.

12.3.2 Cartera de créditos y leasing financiero por concentración del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por concentración del riesgo crediticio:

junio 30. 2019	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
Comercial				
Categoría A - Riesgo Normal	35.174.123	4.516.840	94.730	39.785.693
Categoría B - Riesgo Aceptable	945.074	859.556	80.837	1.885.467
Categoría C - Riesgo Apreciable	29.878	1.247.896	206.298	1.484.072
Categoría D - Riesgo Significativo	3.655	449.834	1.345.046	1.798.535
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	3.286	53.857	860.224	<u>917.367</u>
	<u>36.156.016</u>	<u>7.127.983</u>	<u>2.587.135</u>	<u>45.871.134</u>
Provisión	(108.313)	(587.306)	(1.664.256)	<u>(2.359.875)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>36.047.703</u>	<u>6.540.677</u>	<u>922.879</u>	<u>43.511.259</u>
Consumo				
Categoría A - Riesgo Normal	20.560.686	811.163	-	21.371.849
Categoría B - Riesgo Aceptable	293.845	471.696	-	765.541
Categoría C - Riesgo Apreciable	113.018	326.041	6.697	445.756
Categoría D - Riesgo Significativo	98.834	365.048	378.425	842.307
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	42.601	85.234	148.934	<u>276.769</u>
	<u>21.108.984</u>	<u>2.059.182</u>	<u>534.056</u>	<u>23.702.222</u>
Provisión	(525.966)	(593.615)	(389.474)	<u>(1.509.055)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>20.583.018</u>	<u>1.465.567</u>	<u>144.582</u>	<u>22.193.167</u>
Vivienda				
Categoría A - Riesgo Normal	19.977.638	168.628	-	20.146.266
Categoría B - Riesgo Aceptable	115.307	467.293	-	582.600
Categoría C - Riesgo Apreciable	9.603	122.730	130.127	262.460
Categoría D - Riesgo Significativo	9.712	263.294	153.658	426.664
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	7.433	8.602	218.766	<u>234.801</u>
	<u>20.119.693</u>	<u>1.030.547</u>	<u>502.551</u>	<u>21.652.791</u>
Provisión	(39.198)	(56.246)	(237.912)	<u>(333.356)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>20.080.495</u>	<u>974.301</u>	<u>264.639</u>	<u>21.319.435</u>
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo Normal	27.856	522	-	28.378
Categoría B - Riesgo Aceptable	368	2.044	-	2.412
Categoría C - Riesgo Apreciable	5	1.220	-	1.225
Categoría D - Riesgo Significativo	16	2.032	14	2.062
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	10	1.538	4.245	<u>5.793</u>
	<u>28.255</u>	<u>7.356</u>	<u>4.259</u>	<u>39.870</u>
Provisión	(328)	(1.115)	(2.176)	<u>(3.619)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>27.927</u>	<u>6.241</u>	<u>2.083</u>	<u>36.251</u>
	<u>76.739.143</u>	<u>8.986.786</u>	<u>1.334.183</u>	<u>87.060.112</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	34.383.983	4.713.096	73.154	39.170.233
Categoría B - Riesgo Aceptable	558.963	840.816	116.040	1.515.819
Categoría C - Riesgo Apreciable	212.267	1.016.493	378.067	1.606.827
Categoría D - Riesgo Significativo	4.868	213.149	1.250.455	1.468.472
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	2.232	48.733	681.655	<u>732.620</u>
	<u>35.162.313</u>	<u>6.832.287</u>	<u>2.499.371</u>	<u>44.493.971</u>
Provisión	(194.445)	(418.800)	(1.333.279)	<u>(1.946.524)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>34.967.868</u>	<u>6.413.487</u>	<u>1.166.092</u>	<u>42.547.447</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	19.465.499	678.393	-	20.143.892
Categoría B - Riesgo Aceptable	253.366	419.845	-	673.211
Categoría C - Riesgo Apreciable	120.721	292.568	6.953	420.242
Categoría D - Riesgo Significativo	96.146	321.536	385.761	803.443
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	34.202	80.209	150.838	<u>265.249</u>
	<u>19.969.934</u>	<u>1.792.551</u>	<u>543.552</u>	<u>22.306.037</u>
Provisión	(574.426)	(470.273)	(403.911)	<u>(1.448.610)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>19.395.508</u>	<u>1.322.278</u>	<u>139.641</u>	<u>20.857.427</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	19.403.867	166.623	-	19.570.490
Categoría B - Riesgo Aceptable	118.407	441.214	-	559.621
Categoría C - Riesgo Apreciable	8.571	98.348	142.854	249.773
Categoría D - Riesgo Significativo	9.684	221.576	145.296	376.556
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	5.443	6.098	195.064	<u>206.605</u>
	<u>19.545.972</u>	<u>933.859</u>	<u>483.214</u>	<u>20.963.045</u>
Provisión	(37.675)	(47.283)	(224.626)	<u>(309.584)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>19.508.297</u>	<u>886.576</u>	<u>258.588</u>	<u>20.653.461</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	45.395	731	-	46.126
Categoría B - Riesgo Aceptable	333	2.567	-	2.900
Categoría C - Riesgo Apreciable	40	1.731	-	1.771
Categoría D - Riesgo Significativo	10	2.158	56	2.224
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	15	2.074	3.430	5.519
	<u>45.793</u>	<u>9.261</u>	<u>3.486</u>	<u>58.540</u>
Provisión	(683)	(2.214)	(2.062)	<u>(4.959)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>45.110</u>	<u>7.047</u>	<u>1.424</u>	<u>53.581</u>
	<u>73.916.783</u>	<u>8.629.388</u>	<u>1.565.745</u>	<u>84.111.916</u>

12.3.3 Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>junio 30, 2019</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	13.127	1.530	39.945	54.602	20.411	-
	<u>13.127</u>	<u>1.530</u>	<u>39.945</u>	<u>54.602</u>	<u>20.411</u>	<u>=</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	6.099.929	258.914	1.253.151	7.611.994	4.834.046	1.727.570
Consumo	-	8.780	-	8.780	-	-
Leasing Financiero	<u>288</u>	<u>=</u>	<u>79</u>	<u>367</u>	<u>223</u>	<u>=</u>
	<u>6.100.217</u>	<u>267.694</u>	<u>1.253.230</u>	<u>7.621.141</u>	<u>4.834.269</u>	<u>1.727.570</u>
	<u>6.113.344</u>	<u>269.224</u>	<u>1.293.175</u>	<u>7.675.743</u>	<u>4.854.680</u>	<u>1.727.570</u>
<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	83.773	2.506	46.222	132.501	135.441	-
	<u>83.773</u>	<u>2.506</u>	<u>46.222</u>	<u>132.501</u>	<u>135.441</u>	<u>2</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	6.030.797	78.746	1.422.904	7.532.447	4.571.699	1.355.807
	<u>6.030.797</u>	<u>78.746</u>	<u>1.422.904</u>	<u>7.532.447</u>	<u>4.571.699</u>	<u>1.355.807</u>
	<u>6.114.570</u>	<u>81.252</u>	<u>1.469.126</u>	<u>7.664.948</u>	<u>4.707.140</u>	<u>1.355.809</u>

12.3.4 Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
Comercial				
diciembre 31, 2018	204.924	427.055	1.314.545	1.946.524
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(90.427)	36.787	48.004	(5.636)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	781	27.257	158.922	186.960
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	83	57.434	214.666	272.183
Deterioro de activos financieros	30.748	68.133	304.783	403.664
Recuperación deterioro	(27.926)	(18.428)	(293.151)	(339.505)
Préstamos castigados	-	(2.379)	(101.065)	(103.444)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(545)</u>	<u>(298)</u>	<u>(30)</u>	<u>(873)</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>117.638</u>	<u>595.561</u>	<u>1.646.674</u>	<u>2.359.873</u>
Consumo				
diciembre 31, 2018	677.010	692.609	78.991	1.448.610
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(107.979)	192.137	204.741	288.899
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	56.562	(146.271)	103.077	13.368
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	303	4.358	435.754	440.415
Deterioro de activos financieros	106.543	275.238	37.666	419.447
Recuperación deterioro	(96.438)	(182.391)	2.677	(276.152)
Préstamos castigados	(5.858)	(18.987)	(796.248)	(821.093)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(1.593)</u>	<u>(741)</u>	<u>(2.106)</u>	<u>(4.440)</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>628.550</u>	<u>815.952</u>	<u>64.552</u>	<u>1.509.054</u>
Vivienda				
diciembre 31, 2018	37.719	48.113	223.752	309.584
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	2.357	28.921	10.620	41.898
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.527	(19.932)	44.256	25.851
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	184	2.304	20.666	23.154
Deterioro de activos financieros	3.540	251	74	3.865
Recuperación deterioro	(2.424)	(1.941)	(21.975)	(26.340)
Préstamos castigados	(3.648)	(557)	(41.989)	(46.194)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(81)</u>	<u>(83)</u>	<u>1.702</u>	<u>1.538</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>39.174</u>	<u>57.076</u>	<u>237.106</u>	<u>333.356</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Microcrédito

diciembre 31, 2018	692	2.657	1.610	4.959
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(313)	438	408	533
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	16	(1.507)	1.321	(170)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	-	48	771	819
Recuperación deterioro	(55)	(77)	(141)	(273)
Préstamos castigados	=	=	<u>(2.246)</u>	<u>(2.246)</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>340</u>	<u>1.559</u>	<u>1.723</u>	<u>3.622</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

junio 30, 2019

4.205.905

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
enero 1, 2018	232.618	602.799	669.660	1.505.077
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(64.204)	68.359	208.601	212.756
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.245	(235.673)	298.710	64.282
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	88	1.412	241.093	242.593
Deterioro de activos financieros	87.214	168.394	146.240	401.848
Recuperación deterioro	(55.949)	(180.125)	(68.583)	(304.657)
Préstamos castigados	-	-	(191.263)	(191.263)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3.912</u>	<u>1.889</u>	<u>10.087</u>	<u>15.888</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>204.924</u>	<u>427.055</u>	<u>1.314.545</u>	<u>1.946.524</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Consumo

enero 1, 2018	545.078	414.688	406.925	1.366.691
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	3.525	131.104	209.223	343.852
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	23.669	(76.540)	70.391	17.520
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	496	2.270	989.408	992.174
Deterioro de activos financieros	235.573	273.931	86.497	596.001
Recuperación deterioro	(141.699)	(59.034)	(23.719)	(224.452)
Préstamos castigados	-	-	(1.661.329)	(1.661.329)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>10.368</u>	<u>6.190</u>	<u>1.595</u>	<u>18.153</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>677.010</u>	<u>692.609</u>	<u>78.991</u>	<u>1.448.610</u>

Vivienda

enero 1, 2018	14.509	46.476	149.489	210.474
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	13.121	25.314	34.932	73.367
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.324	(24.577)	59.913	37.660
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	136	1.730	54.829	56.695
Deterioro de activos financieros	8.390	2.540	(90)	10.840
Recuperación deterioro	(2.315)	(3.882)	(25.020)	(31.217)
Préstamos castigados	-	-	(50.883)	(50.883)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.554</u>	<u>512</u>	<u>582</u>	<u>2.648</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>37.719</u>	<u>48.113</u>	<u>223.752</u>	<u>309.584</u>

Microcrédito

enero 1, 2018	1.180	2.591	3.772	7.543
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(346)	1.329	1.039	2.022
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	59	(1.275)	552	(664)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	-	246	1.391	1.637
Deterioro de nuevos activos financieros comprados u originados	13	6	22	41
Recuperación deterioro	(214)	(240)	(208)	(662)
Préstamos castigados	=	=	(4.958)	(4.958)
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>692</u>	<u>2.657</u>	<u>1.610</u>	<u>4.959</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

diciembre 31, 2018

3.709.677

12.3.5 Cartera de créditos por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

junio 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	16.304.506	9.190.927	9.222.598	29.772	34.747.803
Antioquia	7.837.169	3.442.969	3.050.065	3.751	14.333.954
Nororient	5.944.918	3.973.022	3.354.347	6.113	13.278.400
Suroccidente	4.179.550	2.662.512	2.095.131	234	8.937.427
Miami	1.652.059	2.438	-	-	1.654.497
Costa Rica	3.313.787	1.061.818	1.801.244	-	6.176.849
Honduras	1.248.979	953.416	779.764	-	2.982.159
Panamá	2.599.906	118.837	330.374	-	3.049.117
El Salvador	<u>2.790.260</u>	<u>2.296.283</u>	<u>1.019.268</u>	=	<u>6.105.811</u>
	<u>45.871.134</u>	<u>23.702.222</u>	<u>21.652.791</u>	<u>39.870</u>	<u>91.266.017</u>

diciembre 31, 2018

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	15.983.832	8.566.366	8.989.326	44.186	33.583.710
Antioquia	7.128.465	3.238.111	2.899.385	5.532	13.271.493
Nororient	6.114.010	3.710.972	3.256.569	8.131	13.089.682
Suroccidente	3.920.875	2.461.692	1.943.149	691	8.326.407
Miami	1.306.951	2.338	-	-	1.309.289
Costa Rica	3.682.469	1.039.712	1.801.719	-	6.523.900
Honduras	1.182.894	919.945	758.609	-	2.861.448
Panamá	2.357.710	109.649	303.485	-	2.770.844
El Salvador	<u>2.816.765</u>	<u>2.257.252</u>	<u>1.010.803</u>	=	<u>6.084.820</u>
	<u>44.493.971</u>	<u>22.306.037</u>	<u>20.963.045</u>	<u>58.540</u>	<u>87.821.593</u>

12.3.6 Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

junio 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.417.367	20.750.895	-	82	-	41.168.344
Créditos garantizados por otros Bancos	241.343	-	-	-	-	241.343
Viviendas	344.208	336.120	21.340.704	-	439	22.021.471
Otros bienes raíces	8.002.027	440.861	311.994	-	1.902.109	10.656.991
Inversiones en instrumentos de patrimonio	675.415	-	-	-	-	675.415
Depósitos en efectivo	456.270	122.613	93	-	2.521	581.497
Otros activos	<u>12.819.513</u>	<u>1.987.704</u>	=	<u>39.572</u>	<u>1.074.167</u>	<u>15.920.956</u>
	<u>42.956.143</u>	<u>23.638.193</u>	<u>21.652.791</u>	<u>39.654</u>	<u>2.979.236</u>	<u>91.266.017</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018

	Comercial	Consumo	Vivienda y Leasing Habitacional	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	21.506.878	19.319.611	-	217	-	40.826.706
Créditos garantizados por otros Bancos	173.176	-	-	-	-	173.176
Viviendas	355.542	359.580	20.668.036	-	-	21.383.158
Otros bienes raíces	8.263.936	343.692	289.000	-	1.748.808	10.645.436
Inversiones en instrumentos de patrimonio	497.890	-	-	-	-	497.890
Depósitos en efectivo	462.609	223.472	94	-	3.178	689.353
Otros activos	<u>10.498.701</u>	<u>1.993.023</u>	<u>5.915</u>	<u>58.029</u>	<u>1.050.206</u>	<u>13.605.874</u>
	<u>41.758.732</u>	<u>22.239.378</u>	<u>20.963.045</u>	<u>58.246</u>	<u>2.802.192</u>	<u>87.821.593</u>

12.4 Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>junio 30, 2019</u> Saldo	<u>diciembre 31, 2018</u> Saldo
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	4.373.874	4.549.181
Cuentas de ahorro	28.790.187	26.418.741
Depósitos a término	<u>34.188.221</u>	<u>31.118.034</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>67.352.282</u>	<u>62.085.956</u>
Pasivos que No generan intereses		
Cuenta corriente	4.587.783	4.909.982
Cuentas de ahorro	269.933	91.561
Exigibilidades por servicios	442.020	693.943
Depósitos electrónicos	145.167	116.638
Otros (*)	462.852	501.084
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.907.755</u>	<u>6.313.208</u>
	<u>73.260.037</u>	<u>68.399.164</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>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1, 2018 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2018 a junio 30, 2018</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	27.194	10.451	56.548	23.746
Cuentas de ahorro	162.402	121.595	310.635	250.851
Depósitos a término	<u>201.158</u>	<u>397.096</u>	<u>532.506</u>	<u>789.107</u>
	<u>390.754</u>	<u>529.142</u>	<u>899.689</u>	<u>1.063.704</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

Moneda Legal	<u>junio 30, 2019</u>		<u>diciembre 31, 2018</u>	
	Saldo		Saldo	
Depósitos y Exigibilidades	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Cuenta Corriente	4.892.656	0,60%	5.144.058	0,67%
Cuenta de Ahorros	25.166.186	2,20%	22.374.336	2,15%
Depósitos a término (CDT)	23.958.375	5,51%	21.555.279	5,80%
Exigibilidades por servicios	264.382		539.205	
Depósitos Electrónicos	145.167		116.638	
Otros (*)	<u>361.892</u>		<u>454.382</u>	
	<u>54.788.658</u>		<u>50.183.898</u>	
Moneda Extranjera				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.069.001	0,57%	4.315.105	0,68%
Cuenta de Ahorros	3.893.934	1,48%	4.135.966	0,51%
Depósitos a término (CDT)	10.229.846	2,40%	9.562.755	2,60%
Exigibilidades por servicios	177.638		154.738	
Otros (*)	<u>100.960</u>		<u>46.702</u>	
	<u>18.471.379</u>		<u>18.215.266</u>	
	<u>73.260.037</u>		<u>68.399.164</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

12.5 Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

<u>junio 30, 2019</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
						12.495.235
Nuevos préstamos	Pesos	3,39%	9,97%	2019	2031	616.097
	Dólares	2,18%	6,34%	2019	2034	4.720.846
	Lempiras	6,64%	12,50%	2019	2049	10.019
Pagos del periodo	Pesos	0,30%	13,06%	2019	2031	(548.286)
	Dólares	2,50%	6,25%	2013	2034	(5.153.862)
	Colones	0,00%	7,40%	2016	2021	(5.175)
Otros movimientos						
Intereses por pagar						100.412
Reexpresión						(151.189)
Otros						<u>1.670</u>
						<u>12.082.793</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2018	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
						9.686.332
Nuevos préstamos	Pesos	0,30%	13,04%	2018	2030	959.510
	Dólares	1,65%	7,00%	2018	2032	11.362.602
	Colones	5,00%	6,00%	2018	2019	29.248
	Lempiras	6,64%	12,50%	2018	2048	33.801
Pagos del periodo	Pesos	0,30%	12,50%	2018	2030	(872.288)
	Dólares	1,65%	8,00%	2011	2034	(9.639.853)
	Colones	0,00%	7,20%	2016	2021	(29.905)
Otros movimientos						
Intereses por pagar						144.986
Reexpresión						830.824
Otros						<u>(12.953)</u>
Costo por amortizar obligaciones financieras						<u>2.931</u>
						<u>12.495.235</u>

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

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.295.334	2.162.609
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	4.741.600	5.063.520
Otras obligaciones	621.068	621.814
Entidades del exterior	<u>4.424.791</u>	<u>4.647.292</u>
	<u>12.082.793</u>	<u>12.495.235</u>

12.6 Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

junio 30, 2019	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u> <u>emisión</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo Inicial</u>						10.685.827
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	19/02/2019	275.968	36	TF 6,29%	19/02/2022	275.968
TF	19/02/2019	224.032	120	IPC 3,64%	19/02/2029	224.032
<u>Redenciones</u>						(183.359)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						(23.566)
Variación UVR						4.110
Intereses						55.890
Costo amortizado						1.935
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Doláres	23/01/2019-23/04/2019	40	24-177	5% - 6.30%	12/04/2021 -23/01/2034	127.698
Colones	27/02/2019 - 14/03/2019	20.000	61	8,60%	26/02/2024 - 14/03/2024	111.200
<u>Redenciones</u>						(128.227)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						3.484
Costo amortizado						(88)
Reexpresión						8.458
Otros						<u>3.891</u>
						<u>11.167.253</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u> <u>emisión</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo Inicial</u>						12.008.969
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
				IPC + 1,00%		
IPC	15/11/2018	365.845	96 - 120	- 3,67%	15/11/2026 - 27/07/2023	365.845
TF	15/11/2018	87.025	36	IBR + 1,09%	15/11/2021	87.025
<u>Redenciones</u>						(2.015.423)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						44.238
Variación UVR						4.949
Intereses						(13.581)
Costo amortizado						12.956
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
				8,42% -		
Dólares	24/07/2018 - 24/10/2018		- 12 - 18	9,13%	22/10/2020 - 23/04/2020	269.000
Colones	29/06/2018		- 24	4,75%	29/06/2020	81.244
<u>Redenciones</u>						(218.835)
<u>Otros Movimientos</u>						
Costo amortizado						49.763
Reexpresión						7.360
Otros						<u>2.317</u>
						<u>10.685.827</u>

12.7 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 fue de 24,23% y 24,68% respectivamente, generando una variación no significativa del -0,45% de un semestre a otro.

La tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2019 y 2018 fue del 19,81% y 29,22% respectivamente, la variación de -9,41% en la tasa efectiva de tributación corresponde principalmente a:

- Para el trimestre terminado a Junio de 2019 se presenta un mayor ingreso en rentas exentas sobre rendimientos financieros en créditos de vivienda VIS y TIPS por valor de \$93.282 frente al mismo trimestre de 2018, lo que genera una disminución en la tasa efectiva de un trimestre a otro de -7,21%.
- En el trimestre terminado a junio de 2019 se presenta un incremento de los descuentos tributarios por \$12.667 frente al mismo trimestre del 2018, principalmente por concepto de industria y comercio, IVA en bienes de capital y donaciones, lo que genera una disminución en la tasa efectiva de un trimestre a otro de -2,8%.

12.8 Patrimonio

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

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

Distribución de resultados

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

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

Otras decisiones:

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

Gestión de Capital

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

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana y por los gobiernos de los países donde se encuentran las Subsidiarias, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

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

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>junio 30, 2019</u>	<u>diciembre 31, 2018</u>	<u>Variación jun 19 - dic 18</u>
Patrimonio Técnico	12.204.525	11.794.760	409.765
Patrimonio Básico Ordinario	8.718.227	7.886.852	831.375
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(928.623)	(929.913)	1.290
Patrimonio Adicional	3.486.298	3.907.908	(421.610)
Valor en Riesgo de Mercado	408.493	370.068	38.425
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>97.936.275</u>	<u>94.724.021</u>	<u>3.212.254</u>
Solvencia Total \geq 9%	<u>11,91%</u>	<u>11,93%</u>	<u>-0,02%</u>
Solvencia Básica \geq 4.5%	<u>8,51%</u>	<u>7,98%</u>	<u>0,53%</u>

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

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

13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

13.1 Ingresos por intereses, neto

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1, 2018 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2018 a junio 30, 2018</u>
Intereses de cartera	2.371.179	2.188.758	4.753.212	4.418.859
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	28.106	23.461	54.586	50.128
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	199.566	102.181	352.452	208.965
Pérdida	42.181	20.410	49.122	39.212
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>157.385</u>	<u>81.771</u>	<u>303.330</u>	<u>169.753</u>
Utilidad	34.672	27.811	111.522	61.170
Pérdida	4.019	480	7.594	772
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>30.653</u>	<u>27.331</u>	<u>103.928</u>	<u>60.398</u>
	<u>188.038</u>	<u>109.102</u>	<u>407.258</u>	<u>230.151</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	20.582	26.160	39.072	56.868
Pérdida	7.013	6.889	15.303	18.462
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>13.569</u>	<u>19.271</u>	<u>23.769</u>	<u>38.406</u>
Utilidad	12.840	11.780	24.709	22.452
Pérdida	3.005	2.792	5.597	5.480
Venta de inversiones, neto	<u>9.835</u>	<u>8.988</u>	<u>19.112</u>	<u>16.972</u>
	<u>2.610.727</u>	<u>2.349.580</u>	<u>5.257.937</u>	<u>4.754.516</u>

13.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>abril 1, 2018 a junio 30, 2018</u>	<u>enero 1, 2019 a junio 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2018 a junio 30, 2018</u>
Ingreso por operación de Seguros	86.012	75.933	167.613	149.948
Gasto por operación de Seguros	56.996	50.455	113.016	100.825
	<u>29.016</u>	<u>25.478</u>	<u>54.597</u>	<u>49.123</u>
Ingreso Comisiones y servicios	407.114	372.530	786.430	730.429
Gastos por comisiones y servicios	96.102	72.103	190.797	147.419
	<u>311.012</u>	<u>300.427</u>	<u>595.633</u>	<u>583.010</u>
	<u>340.028</u>	<u>325.905</u>	<u>650.230</u>	<u>632.133</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales.

14. Partes relacionadas

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

15. Eventos o hechos posteriores

Créditos Ruta del Sol

De acuerdo al Fallo del Laudo Arbitral con fecha 6 de agosto de 2019 del Tribunal Arbitral de Concesionario Ruta del Sol SAS contra la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, los créditos de la Concesionaria Ruta del Sol 2 serán provisionados durante el 2019. El saldo de la exposición global al 31 de julio 2019 es \$244.790 con provisión del 35,93% y Calificación C.

Constitución Corporación Financiera Davivienda

El 22 de julio de 2019, la Superintendencia Financiera autorizó la publicación del aviso de intención para la constitución de la Corporación Financiera Davivienda S.A. y fue realizada la publicación de avisos de intención de constitución en un diario oficial de alta circulación el 30 de julio y 1 de agosto de 2019.