

# **Banco Davivienda S.A.**

*Estados financieros separados intermedios no auditados  
por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014  
y al 31 de diciembre de 2014*

## Contenido

Estados de Situación Financiera Separado .....	3
Estado Separado de resultados del periodo .....	4
Otro Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado.....	6
E stado de Flujo de Efectivo Separado .....	7
1. .... Entidad que reporta .....	9
2. .... Hechos Significativos .....	9
3. .... Bases de Preparación .....	10
4. .... Principales políticas contables.....	11
5. .... Uso de estimaciones y juicios.....	12
6. .... Medición al valor razonable .....	12
7. .... Partidas específicas del estado de situación financiera .....	14
8. .... Partidas específicas del estado de resultados .....	39
9. .... Partes relacionadas .....	43
10. .... Cuentas contingentes .....	48
11. .... Eventos o Hechos posteriores .....	48

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera No Auditado**  
**Al 30 de junio de 2015 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	7.1.	4.230.607	2.989.847
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		206.106	323.656
Instrumentos Financieros de Inversión	7.2.	5.156.297	4.905.786
Derivados		230.004	414.337
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	7.3.	41.635.862	39.303.452
Cuentas por cobrar, neto		809.265	597.469
Activos mantenidos para la venta		12.908	17.838
Inversiones medidas a costo amortizado	7.2.	1.235.762	1.175.915
Inversiones en subsidiarias y asociadas		2.549.376	2.519.891
Propiedades y Equipo, neto		972.166	964.355
Propiedades de Inversión, neto		49.840	40.249
Plusvalía		1.080.775	1.080.775
Intangibles		70.736	42.251
Otros activos no financieros, neto		118.226	120.297
<b>Total Activo</b>		<b>58.357.930</b>	<b>54.496.118</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades:	7.4.	35.166.019	33.880.522
Cuenta de ahorros		17.753.126	17.133.401
Depósitos en cuenta corriente		4.604.013	5.088.733
Certificados de depósito a término		12.388.407	11.043.409
Otras exigibilidades		420.473	614.979
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		2.585.637	1.017.011
Derivados		205.305	300.461
Créditos de Bancos y otras obligaciones	7.5.	3.644.931	3.542.622
Instrumentos de deuda emitidos	7.6.	8.088.214	7.405.779
Cuentas por pagar		663.565	709.378
Impuesto diferido		631.513	626.082
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados		393.589	179.396
<b>Total Pasivo</b>		<b>51.378.773</b>	<b>47.661.251</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y Reservas (1)	7.7.	5.421.093	4.830.546
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		103.545	169.520
Ajustes en la aplicación por primera vez		675.790	748.757
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		137.464	-9.434
Utilidad del ejercicio		641.265	1.095.478
<b>Total Patrimonio</b>		<b>6.979.157</b>	<b>6.834.867</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>58.357.930</b>	<b>54.496.118</b>

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones  
Véanse las notas que acompañan los EF

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Resultados No Auditado**  
**Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2015 y 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

Nota	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos por Intereses	1.287.647	1.072.913	2.559.302	2.116.895
Cartera	1.196.251	1.007.281	2.359.193	1.964.162
Inversiones y valoración, neto	8.1. 85.589	61.472	188.691	142.740
Operaciones del mercado monetario	5.807	4.160	11.419	9.994
Egresos por Intereses	435.488	329.994	848.572	635.821
Depósitos y Exigibilidades	256.787	198.786	507.001	389.718
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	31.105	29.839	62.930	58.804
Instrumentos de Deuda Emitidos	127.636	97.899	245.437	182.701
Otros Intereses	19.959	3.470	33.204	4.598
<b>Margen financiero Bruto</b>	<b>852.159</b>	<b>742.919</b>	<b>1.710.730</b>	<b>1.481.074</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	253.316	193.974	424.972	347.545
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar	484.555	415.298	1.107.969	877.222
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar	231.239	221.324	682.997	529.678
<b>Margen financiero Neto</b>	<b>598.842</b>	<b>548.945</b>	<b>1.285.758</b>	<b>1.133.529</b>
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	8.2. 165.549	151.747	315.590	306.005
Método de participación patrimonial	37.653	0	94.610	0
Dividendos	3.224	21	31.960	114.399
Gastos Operacionales	483.056	422.241	904.846	799.191
Gastos de Personal	8.3. 217.317	177.677	409.808	343.477
Operativos	8.4. 256.166	236.938	479.014	441.379
Amortizaciones y depreciaciones	8.4. 9.573	7.626	16.024	14.335
Cambios, neto	2	-14.645	87.914	-69.842
Derivados, neto	18.875	19.710	-27.635	38.396
Otros Ingresos y Gastos, netos	8.5. 6.946	28.285	16.134	40.586
<b>Margen Operacional</b>	<b>348.036</b>	<b>311.822</b>	<b>899.485</b>	<b>763.883</b>
Impuesto de Renta y Complementarios	8.6. 92.709	68.534	258.219	127.937
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>255.327</b>	<b>243.288</b>	<b>641.265</b>	<b>635.945</b>

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)

575

548

1.444

1.432

(1) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Número acciones promedio

Véanse las notas que acompañan los EF

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Otros Resultados Integrales No Auditado**  
**Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2015 y 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
	2015	2014	2015	2014
<b>Otro Resultado Integral</b>				
<b>Utilidad del ejercicio</b>	255.327	243.288	641.265	635.945
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	(23.755)	(9.354)	(16.923)	(7.451)
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(22.045)	30.406	(142.139)	(34.481)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior, neto	(1.251)	-	83.430	-
Otros resultados integrales	-	-	9.657	-
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	(47.050)	21.051	(65.975)	(41.933)
<b>Resultado integral total</b>	<b>208.277</b>	<b>264.339</b>	<b>575.290</b>	<b>594.013</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditado**  
**Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015 con cifras comparativas al 30 de junio de 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores		Utilidad del ejercicio
<b>Saldo a 01 de enero de 2014</b>	62.190	3.389.608	362.766	567.127	737.437	26.898	729.680	-	5.875.706
<b>Donaciones</b>				(970)					(970)
<b>Distribución de dividendos:</b>									-
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$630 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2014				(279.855)					(279.855)
<b>Movimiento de Reservas:</b>									-
Reserva Legal			76.807				(76.807)		-
Reserva ocasional no gravada				179.911			(179.911)		-
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.				472.962			(472.962)		-
De las Reservas a disposición de la Asamblea de utilidades no gravadas si se capitalizan de años anteriores, liberar para aumentar la reserva gravada.,			36.122	(36.122)					-
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>									-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez							287		287
Ajuste por convergencia año 2014								92.115	92.115
Variación patrimonial inversiones renta variable						(34.482)			(34.482)
Variación de precios de mercado renta fija						(7.451)			(7.451)
Otros Resultados									-
<b>Resultado del ejercicio</b>								543.830	543.830
<b>Saldo a 30 de junio de 2014</b>	62.190	3.389.608	475.695	903.053	737.437	(15.035)	287	635.945	6.189.180
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	62.190	3.389.608	475.695	903.053	748.757	169.520	(9.434)	1.095.478	6.834.867
<b>Impuesto a la riqueza (1)</b>				(60.563)					(60.563)
<b>Distribución de dividendos:</b>									-
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015								(350.041)	(350.041)
<b>Movimiento de Reservas:</b>									-
Reserva Legal			166.315					(166.315)	-
Reserva ocasional futuras capitalizaciones				484.795				(484.795)	-
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.459	(10.459)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal									-
<b>Emisión de acciones:</b>									-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Abril 8 de 2015 (2)	8.884	744.059		(752.943)					-
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>									-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(72.967)		52.571		(20.396)
Ajuste por convergencia año 2014							94.327	(94.327)	-
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(142.139)			(142.139)
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						83.430			83.430
Variación de precios de mercado renta fija						(16.923)			(16.923)
Otros resultados						9.657			9.657
<b>Resultado del ejercicio</b>								641.265	641.265
<b>Saldo a 30 de junio de 2015</b>	71.074	4.133.667	652.469	563.883	675.790	103.545	137.464	641.265	6.979.157

(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

(2) Se aumenta valor nominal en \$20 quedando en \$160 por acción y la diferencia de \$1.675 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan los EF

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo No Auditado**  
**Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015 con cifras comparativas al 30 de junio de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	Junio 2015	Junio 2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>641.265</b>	<b>635.945</b>
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación</b>			
Provisión de inversiones negociables, neto		1.486	1.592
Provisión (Reintegro) de inversiones disponibles para la venta, neto		(1)	-
(Reintegro) de inversiones hasta el vencimiento, neto		(104)	(106)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto		445.420	368.458
(Reintegro) de cuentas por cobrar, neto		(25.671)	(32.688)
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		1.765	2.030
Provisión de propiedades de inversión, neto		1.871	2.057
(Reintegro) de otros activos, neto		639	2
Provisión para cesantías		4.842	(4.842)
Otras provisiones		3.243	3.790
Depreciaciones		15.910	14.329
Depreciaciones de Bienes dados en Leasing		-	3
Amortizaciones		118	3
Reexpresión		186.689	(139.904)
Utilidad en venta de cartera, neta		(5.970)	-
Valoración de inversiones, neta		(187.285)	(133.898)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(1.406)	(8.841)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		27.635	(33.763)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta		(110)	(722)
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		(1.344)	(3.008)
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades de inversión		389	4.942
Pérdida en venta de otros activos		98	-
Otras recuperaciones pasivos estimados		(2.642)	(3.004)
Pago de cesantías		(5.970)	(5.970)
Impuesto a las ganancias	8.5.	258.219	127.937
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Disminución (Aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		4.431	(33.316)
Disminución (Aumento) de inversiones negociables		(21.370)	909.426
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(4.286.032)	(4.755.283)
(Aumento) cuentas por cobrar		(186.124)	(82.454)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(10.302)	(9.775)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		6.779	15.224
Disminución (Aumento) otros activos		(53.440)	(47.579)
Producto de la venta de otros activos		778	-
Aumento depósitos y exigibilidades		3.436.970	1.776.139
Aumento (Disminución) Fondos Interbancarios comprados ordinarios		(204.154)	93.402
Aumento (Disminución) cuentas por pagar		(150.953)	(90.451)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		9.634	8.739
Aumento pasivos estimados y provisiones		213.595	141.274
Impuesto a la riqueza		(60.563)	-
Impuesto a las ganancias pagado		(176.550)	(118.145)
Intereses Pagados		(307.992)	(310.751)
Intereses Recibidos		1.136.672	938.467
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>710.464</b>	<b>(770.741)</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación)**  
**Por el periodo terminado al 30 de junio de 2015 con cifras comparativas al 30 de junio de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Dividendos recibidos	31.960	114.399
(Aumento) Disminución de inversiones disponibles para la venta	5.651	317.353
(Aumento) Disminución de inversiones hasta el vencimiento	(23.622)	(88.566)
(Aumento) de inversiones títulos participativos	(211.128)	(181.896)
(Aumento) Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	156.697	(9.665)
Disminución de propiedades y equipos	(164)	29
Adiciones de propiedades y equipos	(44.064)	(23.235)
Producto de la venta de cartera de créditos	377.500	322.101
Producto de la venta de propiedades y equipo	10.798	6.885
Producto de la venta de propiedades de inversión	2.907	3.844
Disminución activos intangibles	28.486	22.875
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>	<b>335.022</b>	<b>484.122</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Emisiones en instrumentos de deuda	1.100.000	600.000
Redenciones en instrumentos de deuda	(657.857)	(551.737)
Aumento (Disminución) en derivados pasivos	(95.156)	73.607
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.393.150	1.341.352
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(1.477.387)	(1.227.740)
Donaciones	-	(970)
Pago de dividendos en efectivo	(350.041)	(279.855)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>(87.290)</b>	<b>(45.343)</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>958.196</b>	<b>(331.961)</b>
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>	<b>169.445</b>	<b>56.901</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)</b>	<b>3.231.796</b>	<b>3.355.938</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>	<b>4.359.437</b>	<b>3.080.879</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$241.949 para diciembre 31, 2014 y \$380.870 para enero 01, 2014.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$128.830 para junio 30, 2015 y \$51.003 para junio 30, 2014.

Véanse las notas que acompañan los EF



## **BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A, ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 30 de junio de 2015, 5.625.493 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de junio de 2015, operaba con doce mil tres (12.003) empleados a través de quinientas ochenta y cuatro (584) oficinas; veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América) y al 31 de diciembre de 2014 operaba con once mil ochocientos veintiséis (11.826) empleados a través de quinientas ochenta y tres (583) oficinas; veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América).

### **2. Hechos Significativos**

Al 30 de junio de 2015, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

#### Titularización Cartera de Vivienda

El 3 de junio de 2015, se realizó titularización de cartera a través de la Titularizadora de Colombia por valor de \$369.180. Con un efecto de reintegro de provisiones de cartera por \$7,500 y utilidad en venta de cartera por \$7,342. En adición sobre éste mismo negocio el Banco retuvo TIPS por valor de \$128.

#### Escisión Panamá

El 3 de junio se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

#### Emisión de Bonos

El 13 de Mayo de 2015 fueron emitidos bonos Subordinados IPC por valor de \$ 400.000 millones con plazo de 10 años y una tasa del IPC+4.14 E.A.

#### Efecto Tasa de Cambio

Para junio 30 de 2015 la TRM se ubicó en \$2,598.68, lo que ocasionó una revaluación de \$206.22 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2014 que fue de \$2.392.46, impactando un aumento en el resultado de \$87.914 principalmente en efectivo \$169.445, cartera de créditos \$272.724, cuentas por cobrar \$7.918 y otros activos \$11.310, por su parte disminuyeron los pasivos por depósitos y exigibilidades en \$113.947, bonos ordinarios \$103.992, obligaciones financieras \$155.735 y otros pasivos \$191.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al 30 de junio de 2015, aumento neto en el patrimonio por \$42.873, conformado por: re expresión de inversiones \$146.864., obligaciones financieras \$7.243 y disminuye re expresión de bonos subordinados \$103.991.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### 3. Bases de Preparación

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

Los estados financieros separados intermedios del Banco Davivienda fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas para Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante NCIF (Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia). Se ha dado aplicación a la NIIF1 Adopción por primera vez al balance de apertura con fecha 1ro de enero de 2014. Los estados financieros han sido elaborados cumpliendo las NCIFAC con las siguientes excepciones: Decreto 2267 y Circular Externa 034 del 2014 para la Clasificación y valoración del portafolio de inversiones, Decreto 1851 de 2013 para la Clasificación y deterioro de la cartera de préstamos y Circular Externa 036 de 2014 para las provisiones de los Bienes Recibidos en Pago quedando aplicables los Capítulos 1-I, II y III de la Circular Básica Contable Financiera relacionados con Portafolio de Inversiones, Cartera de Créditos y Bienes Recibidos en Pago.

#### Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

<b>Nombre</b>	<b>País</b>
Corredores Davivienda S.A.	Colombia
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras

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

#### b. **Negocio en marcha**

La preparación de los estados financieros separados se realizó sobre la base de negocio en marcha: se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Banco siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

## **BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **c. Base contable de acumulación**

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

### **d. Materialidad**

La administración del Banco determino la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros separados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

### **e. Uniformidad de la presentación**

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

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

### **f. Presentación de los estados financieros separados definida por el Banco**

#### **i. Estado de situación financiera**

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

#### **ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales**

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

#### **iii. Estado de flujos de efectivo**

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

## **4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas en notas a los estados financieros separados a 31 de diciembre de 2015.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**5. Uso de estimaciones y juicios**

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios en notas a los estados financieros separados a 31 de diciembre de 2015

**6. 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 2015 se basan en los revelados en notas anuales a 31 de diciembre de 2015.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2015, 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 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>junio 30, 2015</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.059.885</u>	<u>4.562.675</u>	<u>262.929</u>	<u>234.281</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.894.714</u>	<u>4.430.550</u>	<u>229.883</u>	<u>234.281</u>
Gobierno colombiano	4.243.316	4.233.167	10.149	-
Instituciones Financieras	252.304	38.753	213.552	-
Entidades del Sector Real	21.830	17.961	3.869	-
Otros	377.264	140.669	2.314	234.281
<u>En moneda extranjera</u>	<u>165.171</u>	<u>132.125</u>	<u>33.045</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	9.575	9.575	-	-
Gobiernos extranjeros	5.166	5.166	-	-
Instituciones Financieras	95.024	95.024	-	-
Entidades del Sector Real	42.581	9.535	33.045	-
Otros	12.825	12.825	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>229.999</u>	<u>-</u>	<u>229.999</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	210.132	-	210.132	-
Forward títulos	133	-	133	-
Swap tasa de interés	13.609	-	13.609	-
Otros	6.125	-	6.125	-
<u>Total activo</u>	<u>5.289.884</u>	<u>4.562.675</u>	<u>492.928</u>	<u>234.281</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>205.020</u>	<u>-</u>	<u>205.020</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	183.439	-	183.439	-
Forward títulos	345	-	345	-
Swap tasa	13.588	-	13.588	-
Otros	7.648	-	7.648	-
<u>Total pasivo</u>	<u>205.020</u>	<u>-</u>	<u>205.020</u>	<u>-</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31,</u> <u>2014</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.803.484</u>	<u>4.279.418</u>	<u>260.276</u>	<u>263.788</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.654.602</u>	<u>4.160.040</u>	<u>230.773</u>	<u>263.788</u>
Gobierno colombiano	3.966.379	3.954.701	11.678	-
Instituciones Financieras	256.807	68.496	188.310	-
Entidades del Sector Real	29.111	25.561	3.550	-
Otros	402.305	111.282	27.235	263.788
<u>En moneda extranjera</u>	<u>148.882</u>	<u>119.378</u>	<u>29.503</u>	-
Gobierno colombiano	5.819	5.819	-	-
Gobiernos extranjeros	86.489	86.489	-	-
Entidades del Sector Real	44.710	15.206	29.503	-
Otros	11.864	11.864	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>414.337</u>	-	<u>414.337</u>	-
Forward de moneda	370.112	-	370.112	-
Forward títulos	5.848	-	5.848	-
Swap tasa de interés	9.855	-	9.855	-
Otros	28.522	-	28.522	-
<u>Total activo</u>	<u>5.217.821</u>	<u>4.279.418</u>	<u>674.613</u>	<u>263.788</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>300.459</u>	-	<u>300.459</u>	-
Forward de moneda	270.022	-	270.022	-
Forward títulos	106	-	106	-
Swap tasa	8.995	-	8.995	-
Otros	21.336	-	21.336	-
<u>Total pasivo</u>	<u>300.459</u>	-	<u>300.459</u>	-

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7. Partidas específicas del estado de situación financiera****7.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo****7.1.1. Detalle del Disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.328.033	2.309.385
Canje y remesas en tránsito	<u>40.614</u>	<u>21.961</u>
	<u>3.368.647</u>	<u>2.331.346</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	851.733	653.388
Canje y remesas en tránsito	<u>10.227</u>	<u>5.113</u>
	<u>861.960</u>	<u>658.501</u>
	<u>4.230.607</u>	<u>2.989.847</u>

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

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Promedio encaje requerido	2.789.662	2.598.269
Promedio encaje disponible	2.806.400	2.612.059

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$136 y US\$135 millones para junio 30, 2015 y diciembre 31, 2014, respectivamente.

**7.1.2. Calidad Crediticia**

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Garantizado Nación Banco República	2.298.796	1.231.630
Grado de Inversión	<u>1.931.811</u>	<u>1.758.217</u>
	<u>4.230.607</u>	<u>2.989.847</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**7.2. Instrumentos Financieros de Inversión****7.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

	<u>junio 30, 2015</u>			<u>diciembre 31, 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Bonos Deuda Privada	189.111	-	189.111	192.457	-	192.457
Bonos Deuda Publica Diferentes De TES	19.107	-	19.107	17.746	-	17.746
CDT	212.787	-	212.787	229.546	-	229.546
Inversiones Obligatorias	2.754	-	2.754	1.018	-	1.018
Título Contenido Crediticio	5.352	-	5.352	5.282	-	5.282
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	171.767	3.380	168.387	214.063	1.894	212.169
Títulos TES	<u>3.872.272</u>	-	<u>3.872.272</u>	<u>2.002.943</u>	-	<u>2.002.943</u>
	<u>4.473.150</u>	<u>3.380</u>	<u>4.469.770</u>	<u>2.663.055</u>	<u>1.894</u>	<u>2.661.161</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	22.656	-	22.656	28.368	-	28.368
Títulos Hipotecarios Y TIPS	203.184	839	202.345	161.571	840	160.731
Títulos TES	360.896	-	360.896	1.950.490	-	1.950.490
Instrumentos de Patrimonio	<u>105.005</u>	<u>4.375</u>	<u>100.630</u>	<u>109.411</u>	<u>4.375</u>	<u>105.036</u>
	<u>691.741</u>	<u>5.214</u>	<u>686.527</u>	<u>2.249.840</u>	<u>5.215</u>	<u>2.244.625</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	645.281	-	645.281	709.376	-	709.376
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>590.710</u>	<u>229</u>	<u>590.481</u>	<u>466.871</u>	<u>332</u>	<u>466.539</u>
	<u>1.235.991</u>	<u>229</u>	<u>1.235.762</u>	<u>1.176.247</u>	<u>332</u>	<u>1.175.915</u>
	<u>6.400.882</u>	<u>8.823</u>	<u>6.392.059</u>	<u>6.089.142</u>	<u>7.441</u>	<u>6.081.701</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.373	4.372
Instituciones Financieras	2	2
Titularizaciones	<u>4.448</u>	<u>3.066</u>
	<u>8.823</u>	<u>7.441</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**7.2.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión**

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

	<u>junio 30, 2015</u>			<u>diciembre 31, 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	518.442	8,1%	-	443.823	7,3%	-
AA+	159.709	2,5%	-	135.234	2,2%	-
AA	31.944	0,5%	-	65.662	1,1%	-
AA-	49.338	0,8%	-	35.197	0,6%	-
A+	44.470	0,7%	-	70.096	1,2%	-
A	79.819	1,2%	-	123.655	2,0%	-
A-	46.495	0,7%	-	30.676	0,5%	-
BBB+	120.917	1,9%	-	66.914	1,1%	-
BBB	91.294	1,4%	-	120.221	2,0%	-
BBB-	59.002	0,9%	-	61.693	1,0%	-
BB+	13.073	0,2%	229	14.330	0,2%	1.589
BB	17.029	0,3%	2.143	-	0,0%	-
BB-	1.624	0,0%	168	4.660	0,1%	471
B+	897	0,0%	330	902	0,0%	336
B	3.034	0,0%	908	-	0,0%	-
CCC	1.334	0,0%	670	1.334	0,0%	670
Instrumentos de patrimonio	105.005	1,6%	4.375	109.411	1,8%	4.375
Nación (*)	4.315.803	67,4%	-	4.080.739	67,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	708.397	11,1%	-	705.457	11,6%	-
2	<u>33.256</u>	<u>0,5%</u>	-	<u>19.138</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>6.400.882</u>	<u>100,0%</u>	<u>8.823</u>	<u>6.089.142</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.441</u>

(\*) No presentan calificación por corresponder a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda de la República de Colombia, cuyo emisor no tendrá Riesgo de liquidez.

**7.2.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>junio 30, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	74.930	-	81.820	-
Corporativo	42.581	-	33.499	-
Gobiernos extranjeros	5.166	-	-	-
Gobierno Nacional	9.575	-	5.819	-
Instituciones Financieras	20.094	-	15.880	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>13.434</u>	-	<u>11.864</u>	-
	<u>165.780</u>	-	<u>148.882</u>	-



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>junio 30, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	28.507	4.373	40.723	4.375
Gobierno Nacional	4.306.228	-	4.074.920	-
Gobierno Regional y autoridades locales	-	-	223	-
Instituciones Financieras	995.305	2	981.268	-
Organismos multilaterales de crédito	-	-	622	-
Titularizaciones	<u>905.062</u>	<u>4.448</u>	<u>842.504</u>	<u>3.066</u>
	<u>6.235.102</u>	<u>8.823</u>	<u>5.940.260</u>	<u>7.441</u>
	<u>6.400.882</u>	<u>8.823</u>	<u>6.089.142</u>	<u>7.441</u>

**7.2.4. Clasificación por Moneda**

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Pesos	4.294.654	4.372.080
Dólares	165.780	148.882
UVR (*)	<u>1.940.448</u>	<u>1.568.180</u>
	<u>6.400.882</u>	<u>6.089.142</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**7.2.5. Clasificación por maduración de Inversiones**

A continuación se presenta el detalle de la Clasificación por maduración de inversiones (no incluye instrumentos de patrimonio):

junio 30, 2015

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	1.319.455	2.300.670	470.524	382.501	4.473.150
Disponibles para la venta	75.876	177.124	250.002	83.734	586.736
Para mantener hasta el vencimiento	<u>708.193</u>	-	<u>111.298</u>	<u>416.500</u>	<u>1.235.991</u>
	<u>2.103.524</u>	<u>2.477.794</u>	<u>831.824</u>	<u>882.735</u>	<u>6.295.877</u>

diciembre 31, 2014

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	430.396	1.552.967	552.164	127.528	2.663.055
Disponibles para la venta	345.689	1.499.273	211.703	83.763	2.140.428
Para mantener hasta el vencimiento	<u>699.903</u>	<u>9.472</u>	<u>79.356</u>	<u>387.516</u>	<u>1.176.247</u>
	<u>1.475.988</u>	<u>3.061.712</u>	<u>843.223</u>	<u>598.807</u>	<u>5.979.730</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	771.102	-	1.171.980
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.252.891	-	62.912
Grado de Especulación	35.891	-	1.099
Sin calificación o no disponible	-	<u>105.005</u>	-
	<u>5.059.884</u>	<u>105.005</u>	<u>1.235.991</u>

diciembre 31, 2014

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	812.100	-	914.799
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.972.198	-	108.541
Grado de Especulación	19.186	-	2.039
Sin calificación o no disponible	-	<u>109.411</u>	<u>150.868</u>
	<u>4.803.484</u>	<u>109.411</u>	<u>1.176.247</u>

**7.3. Cartera de Créditos****7.3.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	14.987.717	13.929.772
Otras líneas comerciales	5.277.573	5.169.807
Leasing financiero	269.678	164.951
Tarjeta de Crédito	365.628	351.006
Vehículos	537.762	460.750
Descubiertos en cuenta corriente	<u>292.762</u>	<u>172.788</u>
	<u>21.731.120</u>	<u>20.249.074</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	4.876.792	4.765.206
Leasing Habitacional	<u>4.762.374</u>	<u>4.447.482</u>
	<u>9.639.166</u>	<u>9.212.688</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	2.830.697	2.833.830
Otras líneas de consumo	7.802.326	7.231.590
Vehículos	1.349.479	1.347.010
Descubiertos en cuenta corriente	41.301	37.379
Leasing financiero	<u>12.070</u>	<u>12.109</u>
	<u>12.035.873</u>	<u>11.461.918</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	941	906
Microcrédito	<u>101.959</u>	<u>90.628</u>
	<u>102.900</u>	<u>91.534</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>43.509.059</u>	<u>41.015.214</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(1.775.411)	(1.663.996)
Menos Provisión General	<u>(97.786)</u>	<u>(47.766)</u>
<u>Total Cartera Neta</u>	<u>41.635.862</u>	<u>39.303.452</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$166.114 para junio 30, 2015 y \$158.492 para diciembre 31, 2014

**7.3.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo**

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

junio 30, 2015

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A – Normal	20.274.452	153.376	7.882	20.435.710	8.531.387	(329.204)	(3.002)	(355)
B – Aceptable	672.004	10.521	935	683.460	330.110	(97.817)	(879)	(143)
C – Apreciable	117.287	2.718	423	120.428	67.298	(40.597)	(2.121)	(365)
D – Significativo	187.295	5.336	760	193.391	86.356	(152.446)	(5.336)	(760)
E – Incobrable	<u>210.404</u>	<u>7.995</u>	<u>2.071</u>	<u>220.470</u>	<u>102.714</u>	<u>(197.251)</u>	<u>(7.995)</u>	<u>(2.071)</u>
	<u>21.461.442</u>	<u>179.946</u>	<u>12.071</u>	<u>21.653.459</u>	<u>9.117.865</u>	<u>(817.315)</u>	<u>(19.333)</u>	<u>(3.694)</u>
<u>Consumo</u>								
A – Normal	10.901.058	102.325	25.631	11.029.014	1.415.818	(328.771)	(3.965)	(1.213)
B – Aceptable	419.688	8.315	1.686	429.689	49.227	(51.306)	(1.758)	(588)
C – Apreciable	280.712	4.655	1.082	286.449	38.897	(53.929)	(4.314)	(1.019)
D – Significativo	281.864	6.832	1.338	290.034	20.568	(244.513)	(6.832)	(1.338)
E – Incobrable	<u>140.481</u>	<u>2.457</u>	<u>1.101</u>	<u>144.039</u>	<u>32.934</u>	<u>(133.132)</u>	<u>(2.457)</u>	<u>(1.101)</u>
	<u>12.023.803</u>	<u>124.584</u>	<u>30.838</u>	<u>12.179.225</u>	<u>1.557.444</u>	<u>(811.651)</u>	<u>(19.326)</u>	<u>(5.259)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	4.683.730	20.443	7.950	4.712.123	4.683.730	(96.498)	(1.559)	(1.446)
B - Aceptable	119.731	444	859	121.034	119.731	(6.081)	(444)	(859)
C - Apreciable	54.633	175	774	55.582	54.633	(6.244)	(175)	(774)
D - Significativo	14.978	57	380	15.415	14.978	(4.645)	(57)	(380)
E - Incobrable	<u>3.720</u>	<u>12</u>	<u>148</u>	<u>3.880</u>	<u>3.720</u>	<u>(3.757)</u>	<u>(12)</u>	<u>(148)</u>
	<u>4.876.792</u>	<u>21.131</u>	<u>10.111</u>	<u>4.908.034</u>	<u>4.876.792</u>	<u>(117.225)</u>	<u>(2.247)</u>	<u>(3.607)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	95.238	957	390	96.585	95.011	(4.856)	(39)	(16)
B - Aceptable	2.561	21	24	2.606	2.582	(421)	(21)	(24)
C - Apreciable	1.173	7	17	1.197	1.173	(422)	(7)	(17)
D - Significativo	987	7	14	1.008	987	(997)	(7)	(14)
E - Incobrable	<u>2.000</u>	<u>23</u>	<u>69</u>	<u>2.092</u>	<u>2.000</u>	<u>(2.020)</u>	<u>(23)</u>	<u>(69)</u>
	<u>101.959</u>	<u>1.015</u>	<u>514</u>	<u>103.488</u>	<u>101.753</u>	<u>(8.716)</u>	<u>(97)</u>	<u>(140)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>38.463.996</u>	<u>326.676</u>	<u>53.534</u>	<u>38.844.206</u>	<u>15.653.854</u>	<u>(1.754.907)</u>	<u>(41.003)</u>	<u>(12.700)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

diciembre 31, 2014

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A - Normal	19.096.051	146.674	12.208	19.254.933	28.250.349	(315.706)	(2.898)	(533)
B - Aceptable	579.600	10.051	1.188	590.839	928.495	(82.948)	(989)	(415)
C - Apreciable	85.169	2.650	592	88.411	238.604	(19.705)	(2.168)	(509)
D - Significativo	244.308	8.711	2.279	255.298	402.854	(207.357)	(8.716)	(2.279)
E - Incobrable	<u>78.995</u>	<u>1.755</u>	<u>840</u>	<u>81.590</u>	<u>89.897</u>	<u>(78.984)</u>	<u>(1.755)</u>	<u>(840)</u>
	<u>20.084.123</u>	<u>169.841</u>	<u>17.107</u>	<u>20.271.071</u>	<u>29.910.199</u>	<u>(704.700)</u>	<u>(16.526)</u>	<u>(4.576)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	10.491.795	87.920	17.739	10.597.454	2.889.754	(312.384)	(3.377)	(869)
B - Aceptable	339.456	6.092	1.056	346.604	82.690	(42.171)	(1.305)	(398)
C - Apreciable	245.184	3.750	757	249.691	77.479	(46.186)	(3.433)	(721)
D - Significativo	222.899	5.070	1.052	229.021	36.115	(188.415)	(5.070)	(1.052)
E - Incobrable	<u>150.475</u>	<u>2.610</u>	<u>964</u>	<u>154.049</u>	<u>53.810</u>	<u>(140.302)</u>	<u>(2.610)</u>	<u>(964)</u>
	<u>11.449.809</u>	<u>105.442</u>	<u>21.568</u>	<u>11.576.819</u>	<u>3.139.848</u>	<u>(729.458)</u>	<u>(15.795)</u>	<u>(4.004)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	4.568.206	19.722	8.049	4.595.977	11.239.678	(46.650)	(1.460)	(1.486)
B - Aceptable	132.469	427	1.039	133.935	359.379	(5.386)	(427)	(1.045)
C - Apreciable	49.977	146	800	50.923	134.826	(5.015)	(149)	(800)
D - Significativo	13.843	40	416	14.299	39.135	(4.154)	(35)	(416)
E - Incobrable	<u>711</u>	<u>1</u>	<u>26</u>	<u>738</u>	<u>2.733</u>	<u>(711)</u>	<u>(1)</u>	<u>(26)</u>
	<u>4.765.206</u>	<u>20.336</u>	<u>10.330</u>	<u>4.795.872</u>	<u>11.775.751</u>	<u>(61.916)</u>	<u>(2.072)</u>	<u>(3.773)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	(46.850)	-	-
	<u>4.765.206</u>	<u>20.336</u>	<u>10.330</u>	<u>4.795.872</u>	<u>11.775.751</u>	<u>(108.766)</u>	<u>(2.072)</u>	<u>(3.773)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	85.214	869	344	86.427	129.481	(3.494)	(36)	(14)
B - Aceptable	2.096	19	17	2.132	3.462	(328)	(19)	(17)
C - Apreciable	1.214	11	19	1.244	2.010	(426)	(11)	(19)
D - Significativo	473	4	7	484	856	(473)	(4)	(7)
E - Incobrable	<u>1.631</u>	<u>17</u>	<u>62</u>	<u>1.710</u>	<u>2.287</u>	<u>(1.631)</u>	<u>(17)</u>	<u>(62)</u>
	<u>90.628</u>	<u>920</u>	<u>449</u>	<u>91.997</u>	<u>138.096</u>	<u>(6.352)</u>	<u>(87)</u>	<u>(119)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(906)	-	-
	<u>90.628</u>	<u>920</u>	<u>449</u>	<u>91.997</u>	<u>138.096</u>	<u>(7.258)</u>	<u>(87)</u>	<u>(119)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>36.389.766</u>	<u>296.539</u>	<u>49.454</u>	<u>36.735.759</u>	<u>44.963.894</u>	<u>(1.550.182)</u>	<u>(34.480)</u>	<u>(12.472)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

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

junio 30, 2015

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	246.518	1.398	118	248.034	208.285	(5.570)	(36)	(6)
B - Aceptable	11.136	118	19	11.273	7.516	(727)	(14)	(5)
C - Apreciable	8.352	99	18	8.469	7.200	(1.201)	(63)	(17)
D - Significativo	1.942	45	26	2.013	992	(1.463)	(45)	(26)
E - Incobrable	<u>1.730</u>	<u>18</u>	<u>4</u>	<u>1.752</u>	<u>1.705</u>	<u>(1.619)</u>	<u>(18)</u>	<u>(4)</u>
	<u>269.678</u>	<u>1.678</u>	<u>185</u>	<u>271.541</u>	<u>225.698</u>	<u>(10.580)</u>	<u>(176)</u>	<u>(58)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	11.101	74	20	11.195	-	(299)	(2)	(1)
B - Aceptable	675	10	5	690	-	(59)	(1)	(2)
C - Apreciable	86	-	-	86	-	(21)	-	-
D - Significativo	124	2	-	126	-	(104)	(2)	-
E - Incobrable	<u>84</u>	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>94</u>	-	<u>(84)</u>	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
	<u>12.070</u>	<u>88</u>	<u>33</u>	<u>12.191</u>	-	<u>(567)</u>	<u>(7)</u>	<u>(11)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	4.656.717	19.672	5.864	4.682.253	4.656.717	(91.739)	(1.074)	(497)
B - Aceptable	69.091	404	406	69.901	69.091	(3.465)	(404)	(406)
C - Apreciable	22.253	184	291	22.728	22.253	(2.485)	(184)	(291)
D - Significativo	7.398	104	189	7.691	7.398	(2.306)	(104)	(189)
E - Incobrable	<u>6.915</u>	<u>93</u>	<u>643</u>	<u>7.651</u>	<u>6.915</u>	<u>(6.985)</u>	<u>(93)</u>	<u>(643)</u>
	<u>4.762.374</u>	<u>20.457</u>	<u>7.393</u>	<u>4.790.224</u>	<u>4.762.374</u>	<u>(106.980)</u>	<u>(1.859)</u>	<u>(2.026)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	820	6	2	828	19	(43)	(1)	-
B - Aceptable	45	1	-	46	-	(47)	(1)	-
C - Apreciable	21	-	-	21	-	(21)	-	-
E - Incobrable	<u>55</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>(55)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
	<u>941</u>	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>955</u>	<u>19</u>	<u>(166)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>5.045.063</u>	<u>22.231</u>	<u>7.617</u>	<u>5.074.911</u>	<u>4.988.091</u>	<u>(118.293)</u>	<u>(2.045)</u>	<u>(2.100)</u>

diciembre 31, 2014

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	140.150	900	102	141.152	162.342	(2.802)	(26)	(5)
B - Aceptable	3.651	83	7	3.741	3.502	(553)	(5)	(2)
C - Apreciable	6.915	169	17	7.101	17.394	(603)	(109)	(16)
D - Significativo	14.142	131	47	14.320	9.213	(9.973)	(131)	(47)
E - Incobrable	<u>93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>93</u>	<u>266</u>	<u>(67)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>164.951</u>	<u>1.283</u>	<u>173</u>	<u>166.407</u>	<u>192.717</u>	<u>(13.998)</u>	<u>(271)</u>	<u>(70)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	11.523	79	21	11.623	219	(303)	(2)	(2)
B - Aceptable	268	3	1	272	-	(26)	-	-
C - Apreciable	178	1	1	180	-	(41)	(1)	(1)
D - Significativo	65	1	3	69	-	(59)	(1)	(3)
E - Incobrable	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>(75)</u>	<u>-</u>	<u>(8)</u>
	<u>12.109</u>	<u>84</u>	<u>34</u>	<u>12.227</u>	<u>219</u>	<u>(504)</u>	<u>(4)</u>	<u>(14)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	4.243.538	17.272	-	4.260.810	-	(122.404)	(900)	-
B - Aceptable	144.854	2.006	-	146.860	-	(6.598)	(237)	-
C - Apreciable	26.958	229	-	27.187	-	(2.774)	(222)	-
D - Significativo	25.034	256	-	25.290	-	(10.055)	(256)	-
E - Incobrable	<u>7.098</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>7.187</u>	<u>-</u>	<u>(5.102)</u>	<u>(89)</u>	<u>-</u>
	<u>4.447.482</u>	<u>19.852</u>	<u>-</u>	<u>4.467.334</u>	<u>-</u>	<u>(146.933)</u>	<u>(1.704)</u>	<u>-</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	803	6	3	812	52	(33)	-	-
C - Apreciable	28	-	-	28	-	(28)	-	-
D - Significativo	20	-	1	21	-	(20)	-	(1)
E - Incobrable	<u>55</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>(55)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
	<u>906</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>921</u>	<u>52</u>	<u>(136)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	(9)	-	-
	<u>906</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>921</u>	<u>52</u>	<u>(145)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>4.625.448</u>	<u>21.226</u>	<u>215</u>	<u>4.646.889</u>	<u>192.988</u>	<u>(161.580)</u>	<u>(1.980)</u>	<u>(89)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**7.3.3. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y leasing financiero por sector económico:

junio 30, 2015

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.418.686	-	-	2.572	305	1.421.563	3,27%
Explotación de minas y canteras	547.103	-	-	1.607	-	548.710	1,26%
Industrias manufactureras	3.550.946	-	-	42.270	1.094	3.594.310	8,26%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.507.823	-	-	1.419	-	1.509.242	3,47%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	44.548	-	-	1.912	-	46.460	0,11%
Construcción	3.840.923	-	-	20.716	123	3.861.762	8,88%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.118.330	-	-	22.587	1.520	3.142.437	7,22%
Transporte y almacenamiento	2.244.556	-	-	54.353	43.067	2.341.976	5,38%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	161.586	-	-	691	200	162.477	0,37%
Información y comunicaciones	542.714	-	-	21.573	222	564.509	1,30%
Actividades financieras y de seguros	1.017.597	-	-	2.367	131	1.020.095	2,34%
Actividades inmobiliarias	453.535	-	-	1.622	15	455.172	1,05%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	771.097	-	-	4.172	832	776.101	1,78%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	629.644	-	-	22.360	2.046	654.050	1,50%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	432.332	-	-	476	105	432.913	0,99%
Enseñanza	201.705	-	-	17.078	110	218.893	0,50%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	373.926	-	-	6.511	28	380.465	0,87%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	36.619	-	-	99	72	36.790	0,08%
Otras actividades de servicios	75.272	-	-	1.103	915	77.290	0,18%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	5.564	-	-	1.236	253	7.053	0,02%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-	-	0,00%
Asalariados	121.393	12.023.803	4.876.792	4.798.807	28.553	21.849.348	50,22%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>365.543</u>	-	-	<u>19.532</u>	<u>22.368</u>	<u>407.443</u>	<u>0,94%</u>
	<u>21.461.442</u>	<u>12.023.803</u>	<u>4.876.792</u>	<u>5.045.063</u>	<u>101.959</u>	<u>43.509.059</u>	<u>100,00%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2014

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.362.094	-	-	2.800	347	1.365.241	3,14%
Explotación de minas y canteras	590.296	-	-	1.255	-	591.551	1,19%
Industrias manufactureras	3.439.241	-	-	16.603	927	3.456.771	7,79%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.188.168	-	-	1.910	-	1.190.078	3,78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	35.728	-	-	2.107	2	37.837	0,11%
Construcción	3.544.651	-	-	9.081	30	3.553.762	10,56%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.027.053	-	-	23.385	1.380	3.051.818	7,48%
Transporte y almacenamiento	2.017.815	-	-	45.305	23.693	2.086.813	5,21%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	138.017	-	-	638	115	138.770	0,41%
Información y comunicaciones	793.832	-	-	24.479	275	818.586	1,21%
Actividades financieras y de seguros	1.039.269	-	-	2.441	59	1.041.769	2,90%
Actividades inmobiliarias	357.105	-	-	1.805	21	358.931	1,23%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	612.673	-	-	4.586	541	617.800	1,65%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	525.332	-	-	17.385	1.712	544.429	1,35%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	409.304	-	-	423	59	409.786	0,98%
Enseñanza	179.818	-	-	1.203	133	181.154	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	296.709	-	-	5.713	41	302.463	0,78%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	35.153	-	-	186	53	35.392	0,11%
Otras actividades de servicios	68.054	-	-	1.101	531	69.686	0,16%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	4.197	-	-	182	226	4.605	0,02%
Asalariados	62.125	11.449.809	4.765.206	4.460.117	32.276	20.769.533	49,10%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>357.489</u>	-	-	<u>2.744</u>	<u>28.206</u>	<u>388.439</u>	<u>0,41%</u>
	<u>20.084.123</u>	<u>11.449.809</u>	<u>4.765.206</u>	<u>4.625.449</u>	<u>90.627</u>	<u>41.015.214</u>	<u>100,00%</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.3.4. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	10.869.418	10.480.087
Antioquia	3.832.903	3.238.929
Nororiental	2.537.215	3.219.938
Suroccidental	<u>3.470.555</u>	<u>2.350.927</u>
<u>Colombia</u>	<u>20.710.091</u>	<u>19.289.881</u>
Exterior (Miami)	<u>751.351</u>	<u>794.242</u>
	<u>21.461.442</u>	<u>20.084.123</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	5.681.672	5.445.449
Antioquia	2.167.439	2.052.622
Nororiental	2.555.438	2.423.064
Suroccidental	<u>1.618.035</u>	<u>1.527.729</u>
<u>Colombia</u>	<u>12.022.584</u>	<u>11.448.864</u>
Exterior (Miami)	<u>1.219</u>	<u>945</u>
	<u>12.023.803</u>	<u>11.449.809</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	101.926	90.628
Antioquia	<u>33</u>	-
<u>Colombia</u>	<u>101.959</u>	<u>90.628</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	3.404.468	3.301.157
Antioquia	472.965	473.155
Nororiental	548.985	534.127
Suroccidental	<u>450.374</u>	<u>456.767</u>
<u>Colombia</u>	<u>4.876.792</u>	<u>4.765.206</u>
	<u>38.463.996</u>	<u>36.389.766</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	173.055	119.209
Antioquia	28.161	11.243
Nororiental	49.482	21.726
Suroccidental	<u>18.980</u>	<u>12.773</u>
<u>Colombia</u>	<u>269.678</u>	<u>164.951</u>
<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	12.070	12.109
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	941	906
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	2.288.162	2.118.297
Antioquia	1.036.529	984.596
Nororiental	881.759	819.732
Suroccidental	<u>555.924</u>	<u>524.857</u>
<u>Colombia</u>	<u>4.762.374</u>	<u>4.447.482</u>
	<u>5.045.063</u>	<u>4.625.448</u>

**7.3.5. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	15.571.245	3.874.503	2.015.694	21.461.442
Microcrédito	101.959	-	-	101.959
Consumo	11.939.394	84.409	-	12.023.803
Vivienda (1)	3.496.397	-	1.380.395	4.876.792
Leasing Financiero (1)	<u>4.668.929</u>	-	<u>376.134</u>	<u>5.045.063</u>
	<u>35.777.924</u>	<u>3.958.912</u>	<u>3.772.223</u>	<u>43.509.059</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	14.598.162	3.812.164	1.673.797	20.084.123
Microcrédito	90.628	-	-	90.628
Consumo	11.373.691	76.118	-	11.449.809
Vivienda (1)	3.522.558	-	1.242.648	4.765.206
Leasing Financiero (1)	<u>4.293.709</u>	<u>-</u>	<u>331.739</u>	<u>4.625.448</u>
	<u>33.878.748</u>	<u>3.888.282</u>	<u>3.248.184</u>	<u>41.015.214</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

**7.3.6. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos por periodo de maduración:

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	6.463.434	8.785.631	4.911.235	1.301.142	21.461.442
Microcrédito	4.158	93.051	4.750	-	101.959
Consumo	1.253.999	8.100.153	2.563.739	105.912	12.023.803
Vivienda	<u>174.191</u>	<u>167.706</u>	<u>544.468</u>	<u>3.990.427</u>	<u>4.876.792</u>
	<u>7.895.782</u>	<u>17.146.541</u>	<u>8.024.192</u>	<u>5.397.481</u>	<u>38.463.996</u>

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	5.557.982	8.485.291	4.981.341	1.059.509	20.084.123
Microcrédito	5.123	82.739	2.766	-	90.628
Consumo	1.170.127	7.866.340	2.301.554	111.788	11.449.809
Vivienda	<u>17.921</u>	<u>171.825</u>	<u>703.655</u>	<u>3.871.805</u>	<u>4.765.206</u>
	<u>6.751.153</u>	<u>16.606.195</u>	<u>7.989.316</u>	<u>5.043.102</u>	<u>36.389.766</u>

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

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Leasing Comercial	189	5.004	37.314	227.171	269.678
Leasing Microcrédito	1	940	-	-	941
Leasing Consumo	8	224	1.670	10.168	12.070
Leasing Vivienda	<u>3.342</u>	<u>88.365</u>	<u>658.950</u>	<u>4.011.717</u>	<u>4.762.374</u>
	<u>3.540</u>	<u>94.533</u>	<u>697.934</u>	<u>4.249.056</u>	<u>5.045.063</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Leasing Comercial	4.639	91.425	67.887	1.000	164.951
Leasing Microcrédito	40	866	-	-	906
Leasing Consumo	483	11.111	515	-	12.109
Leasing Vivienda	<u>3.095</u>	<u>84.368</u>	<u>621.745</u>	<u>3.738.274</u>	<u>4.447.482</u>
	<u>8.257</u>	<u>187.770</u>	<u>690.147</u>	<u>3.739.274</u>	<u>4.625.448</u>

**7.3.7. Detalle de Cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.843	453.803	178.016	453.803
Microcrédito	19	380	165	380
Consumo	42.663	785.090	179.533	785.090
Vivienda	<u>4.336</u>	<u>93.485</u>	<u>5.395</u>	<u>93.485</u>
	<u>49.861</u>	<u>1.332.758</u>	<u>363.109</u>	<u>1.332.758</u>

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.925	423.457	164.447	593.101
Microcrédito	23	456	262	711
Consumo	42.789	780.699	178.923	56.368
Vivienda	<u>4.328</u>	<u>89.465</u>	<u>5.492</u>	<u>316.577</u>
	<u>50.065</u>	<u>1.294.077</u>	<u>349.124</u>	<u>966.757</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	18	2.344	223	2.344
Leasing Consumo	1	46	10	46
Leasing Vivienda	<u>382</u>	<u>26.834</u>	<u>2.195</u>	<u>26.834</u>
	<u>401</u>	<u>29.224</u>	<u>2.428</u>	<u>29.224</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Consumo	1	55	12	-
Leasing Vivienda	<u>353</u>	<u>29.314</u>	<u>3.920</u>	<u>72.122</u>
	<u>354</u>	<u>29.369</u>	<u>3.932</u>	<u>72.122</u>

**7.3.7.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	856	107.182	25.681	465.098	9	129	2.589	52.911
B - Aceptable	524	167.644	4.233	79.871	4	66	712	14.669
C - Deficiente	413	52.374	5.398	103.683	2	42	762	18.451
D - Difícil cobro	925	76.950	4.406	80.240	1	41	261	7.209
E - Irrecuperable	<u>125</u>	<u>49.653</u>	<u>2.945</u>	<u>56.198</u>	<u>3</u>	<u>102</u>	<u>12</u>	<u>245</u>
	<u>2.843</u>	<u>453.803</u>	<u>42.663</u>	<u>785.090</u>	<u>19</u>	<u>380</u>	<u>4.336</u>	<u>93.485</u>

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	1.007	123.973	25.818	463.526	11	132	2.486	46.180
B - Aceptable	468	119.514	4.188	78.562	3	64	805	17.667
C - Deficiente	389	46.047	5.356	99.870	1	13	768	18.290
D - Difícil cobro	961	85.026	4.406	81.258	2	55	260	6.951
E - Irrecuperable	<u>100</u>	<u>48.897</u>	<u>3.021</u>	<u>57.483</u>	<u>6</u>	<u>192</u>	<u>9</u>	<u>377</u>
	<u>2.925</u>	<u>423.457</u>	<u>42.789</u>	<u>780.699</u>	<u>23</u>	<u>456</u>	<u>4.328</u>	<u>89.465</u>

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

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Leasing Comercial</u>		<u>Leasing Consumo</u>		<u>Leasing Microcrédito</u>		<u>Leasing Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	-	-	-	-	-	-	260	14.819
B - Aceptable	13	1.648	-	-	-	-	60	5.296
C - Deficiente	5	696	1	46	-	-	38	4.544
D - Difícil cobro	-	-	-	-	-	-	14	1.147
E - Irrecuperable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>1.028</u>
	<u>18</u>	<u>2.344</u>	<u>1</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>382</u>	<u>26.834</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Leasing Comercial</u>		<u>Leasing Consumo</u>		<u>Leasing Microcrédito</u>		<u>Leasing Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	-	-	1	55	-	-	193	15.059
B - Aceptable	-	-	-	-	-	-	66	4.263
C - Deficiente	-	-	-	-	-	-	42	4.825
D - Difícil cobro	-	-	-	-	-	-	42	4.207
E - Irrecuperable	=	=	=	=	=	=	<u>10</u>	<u>960</u>
	=	=	<u>1</u>	<u>55</u>	=	=	<u>353</u>	<u>29.314</u>

**7.3.7.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	143.409	397.062	380	25.508	566.359
Antioquia	99.295	127.989	-	21.432	248.716
Nororiental	180.589	160.271	-	44.022	384.882
Suroccidental	<u>30.510</u>	<u>99.768</u>	=	<u>2.523</u>	<u>132.801</u>
	<u>453.803</u>	<u>785.090</u>	<u>380</u>	<u>93.485</u>	<u>1.332.758</u>

diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	144.722	395.694	456	65.535	606.407
Antioquia	70.767	125.435	-	6.514	202.716
Nororiental	178.817	158.848	-	9.674	347.339
Suroccidental	<u>29.151</u>	<u>100.722</u>	=	<u>7.742</u>	<u>137.615</u>
	<u>423.457</u>	<u>780.699</u>	<u>456</u>	<u>89.465</u>	<u>1.294.077</u>

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

junio 30, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.344	46	-	12.938	15.328
Antioquia	-	-	-	4.758	4.758
Nororiental	-	-	-	3.613	3.613
Suroccidental	=	=	=	<u>5.525</u>	<u>5.525</u>
	<u>2.344</u>	<u>46</u>	=	<u>26.834</u>	<u>29.224</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2014

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	-	55	-	15.522	15.577
Antioquia	-	-	-	4.403	4.403
Nororiental	-	-	-	3.429	3.429
Suroccidental	-	-	-	5.960	5.960
	=	<u>55</u>	=	<u>29.314</u>	<u>29.369</u>

**7.3.8. Ventas de cartera vigente**

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

junio 30, 2015Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6.100	11,2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500

diciembre 31, 2014Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-9	Sept-16-2014	2.717	10,8%	265.557	1.129	281	266.967	2.946	270.885	5.345
TIPS Pesos N-10	Dic-10-2014	<u>3.638</u>	<u>10,9%</u>	<u>353.252</u>	<u>1.496</u>	<u>373</u>	<u>355.121</u>	<u>5.299</u>	<u>361.346</u>	<u>7.182</u>
		<u>6.355</u>		<u>618.809</u>	<u>2.625</u>	<u>654</u>	<u>622.088</u>	<u>8.245</u>	<u>632.231</u>	<u>12.527</u>

**7.3.9. Venta de cartera castigada**

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

junio 30, 2015

1. El 19 de Febrero de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$160.489 cuyo precio de venta ascendió a \$12.088, se adjudicó a los 2 mejores oferentes y el pago fue realizado en un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	6.315	30.286	1.316	433	32.034	2.307
2	6.066	28.317	839	276	29.431	2.268
3	6.775	31.727	971	324	33.022	2.665
4	6.735	30.875	952	312	32.139	2.351
2	<u>7.096</u>	<u>32.567</u>	<u>959</u>	<u>337</u>	<u>33.862</u>	<u>2.498</u>
	<u>32.987</u>	<u>153.772</u>	<u>5.037</u>	<u>1.682</u>	<u>160.488</u>	<u>12.089</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2014

1. El 25 de Abril de 2014, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$256.282 cuyo precio de venta ascendió a \$17.698, se adjudicó a los dos mejores oferentes y el pago se realizó en los términos establecidos.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	7.810	43.317	1.915	505	45.737	3.898
2	7.946	43.381	2.038	587	46.006	3.211
3	8.046	43.194	1.963	496	45.653	3.455
4	8.064	43.434	1.842	587	45.863	3.215
5	8.026	43.333	1.922	476	45.731	3.686
6	<u>2.374</u>	<u>23.274</u>	<u>3.285</u>	<u>733</u>	<u>27.292</u>	<u>233</u>
	<u>42.266</u>	<u>239.933</u>	<u>12.965</u>	<u>3.384</u>	<u>256.282</u>	<u>17.698</u>

2. El 24 de Octubre de 2014, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$187.247, se otorga al mejor oferente y el pago se realizó en los términos establecidos.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3.756	20.868	888	42	21.798	1.649
2	2.928	27.435	2.446	6	29.887	329
3	4.883	28.235	1.280	49	29.564	1.976
4	4.772	28.851	1.358	48	30.257	1.962
5	4.945	27.809	1.078	59	28.946	2.183
6	<u>8.238</u>	<u>44.907</u>	<u>1.797</u>	<u>91</u>	<u>46.795</u>	<u>3.682</u>
	<u>29.522</u>	<u>178.105</u>	<u>8.847</u>	<u>295</u>	<u>187.247</u>	<u>11.781</u>

**7.4. Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>junio 30, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses Pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses Pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	1.108.808	15.520	1.321.730	29.554
Cuentas de ahorro	17.352.193	197.982	16.752.473	345.875
Depósitos a término	<u>12.388.407</u>	<u>311.312</u>	<u>11.043.409</u>	<u>459.710</u>
	<u>30.849.408</u>	<u>524.814</u>	<u>29.117.612</u>	<u>835.139</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>				
Cuenta corriente	3.495.205	-	3.767.003	-
Cuentas de ahorro	400.933	-	380.928	-
Exigibilidades por servicios	249.166	-	490.512	-
Depósitos electrónicos	58.389	-	34.855	-
Otros *	<u>112.918</u>	-	<u>89.612</u>	-
<u>Total pasivos que generan no intereses</u>	<u>4.316.611</u>	-	<u>4.762.910</u>	-
	<u>35.166.019</u>	<u>524.814</u>	<u>33.880.522</u>	<u>835.139</u>

\* Bancos y corresponsales, depósitos especiales, servicio de recaudo, establecimientos afiliados y cuentas canceladas



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>junio 30, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Saldo</u> <u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>Saldo</u> <u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.348.743	2,54%	4.693.237	0,71%
Cuenta de Ahorros	17.727.581	2,23%	17.101.474	2,07%
Depósitos a término (CDT)	11.765.555	5,39%	10.291.190	4,85%
Exigibilidades por servicios	203.054		395.504	
Depósitos Electrónicos	58.389		34.855	
Otros *	112.919		88.152	
	<u>34.216.241</u>		<u>32.604.412</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	255.269		395.497	
Cuenta de Ahorros	25.545	2,91%	31.927	1,88%
Depósitos a término (CDT)	622.853	0,91%	752.219	1,10%
Exigibilidades por servicios	46.111		95.008	
Otros *	-		1.459	
	<u>949.778</u>		<u>1.276.110</u>	
	<u>35.166.019</u>		<u>33.880.522</u>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

junio 30, 2015

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.604.012	-	-	-	4.604.012
Cuentas de ahorro	17.753.126	-	-	-	17.753.126
Depósitos a término	11.092.933	899.801	395.674	-	12.388.408
Exigibilidades por servicios	249.165	-	-	-	249.165
Depósitos electrónicos	58.389	-	-	-	58.389
Otros (*)	112.919	-	-	-	112.919
	<u>33.870.544</u>	<u>899.801</u>	<u>395.674</u>	=	<u>35.166.019</u>

diciembre 31, 2014

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.088.733	-	-	-	5.088.733
Cuentas de ahorro	17.133.401	-	-	-	17.133.401
Depósitos a término	10.488.195	136.970	418.244	-	11.043.409
Exigibilidades por servicios	490.512	-	-	-	490.512
Depósitos electrónicos	34.855	-	-	-	34.855
Otros (*)	89.612	-	-	-	89.612
	<u>33.325.308</u>	<u>136.970</u>	<u>418.244</u>	=	<u>33.880.522</u>

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**7.5. Créditos de Bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				3.542.622
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.19% a 9.99%	2015 - 2025	43.226
	Pesos	0.19% a 6.99%	2015 - 2025	11.478
	Pesos	0.19% a 14%	2015 - 2027	111.323
	Dólares	0.03576% a 3.9929%	2015 - 2025	1.227.122
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.19% a 9.99%	2015 - 2025	(43.891)
	Pesos	0.19% a 6.99%	2015 - 2025	(29.972)
	Pesos	0.19% a 14%	2015 - 2027	(263.888)
	Dólares			(1.139.636)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				45.231
Reexpresión				141.316
<u>Saldo a junio 30, 2015</u>				<u>3.644.931</u>
<u>Saldo a enero 1, 2014</u>				3.137.579
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.19% - 14%	2014 a 2024	730.116
	Dólares	0.36% - 7.75%	2011 a 2024	2.216.033
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.19% - 14%	2014 a 2024	(823.394)
	Dólares	0.36% - 7.75%	2011 a 2024	(2.163.248)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				98.077
Reexpresión				347.450
Otros				<u>9</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				<u>3.542.622</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.530.196	1.657.422
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	183.829	222.090
Entidades del exterior	<u>1.930.906</u>	<u>1.663.110</u>
	<u>3.644.931</u>	<u>3.542.622</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras, se indica a continuación:

junio 30, 2015

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	9.912	110.509	38.241	-	158.662
Finagro	4.007	86.534	60.266	69	150.876
Findeter	37.946	246.327	400.623	535.753	1.220.649
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	-	14.275	100.537	251	115.063
Findeter	9	-	68.576	181	68.766
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.338.907</u>	<u>592.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.930.907</u>
	<u>1.390.789</u>	<u>1.049.645</u>	<u>668.243</u>	<u>536.254</u>	<u>3.644.931</u>

diciembre 31, 2014

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	12.168	107.902	34.916	-	154.986
Finagro	4.437	97.382	56.921	7.172	165.912
Findeter	35.629	304.861	459.137	536.889	1.336.516
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	1.238	36.232	79.442	19.499	136.411
Findeter	-	-	38.308	47.371	85.679
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.106.291</u>	<u>143.745</u>	<u>413.074</u>	<u>-</u>	<u>1.663.110</u>
	<u>1.159.771</u>	<u>690.122</u>	<u>1.081.798</u>	<u>610.931</u>	<u>3.542.622</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**7.6. Instrumentos de deuda**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2014						7.405.779
Nuevas emisiones						
IPC	01/02/2015	187.241	84	IPC+2.84	12/07/1905	187.241
IPC	01/02/2015	134.003	144	IPC+3.67	17/07/1905	134.003
IPC	01/05/2015	400.000	36	IPC+4.14	17/07/1905	400.000
Tasa fija	01/02/2015	378.756	120	TF 5.94%	10/07/1905	<u>378.756</u>
						<u>1.100.000</u>
Redenciones						(657.857)
Variación TRM						206.220
Variación UVR						8.599
Intereses						14.560
Costo amortizado						<u>10.913</u>
Saldo a junio 30, 2015						<u>8.088.214</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2014</u>						6.456.902
Nuevas emisiones						
IPC	09/10/2014	109.350	60	IPC + 3.25	09/10/2019	109.350
IPC	09/10/2014	127.725	120	IPC + 3.96	09/10/2024	127.725
IPC	15/05/2014	183.359	60	IPC + 3.39	15/05/2019	183.359
IPC	15/05/2014	160.955	120	IPC + 3.89	15/05/2024	160.955
IPC	15/05/2014	255.686	36	IBR + 1.29	15/05/2017	255.686
IBR	09/10/2014	90.235	36	IBR + 1.25	09/10/2017	90.235
Tasa Fija	09/10/2014	272.690	24	TF 5.89%	09/10/2016	<u>272.690</u>
						<u>1.200.000</u>
Redenciones						(770.563)
Variación TRM						465.630
Variación UVR						10.713
Intereses						16.347
Costo amortizado						<u>26.750</u>
Saldo a diciembre 31, 2014						<u>7.405.779</u>

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Moneda legal	5.311.870	4.658.252
Moneda extranjera	2.643.568	2.425.141
UVR	<u>132.776</u>	<u>322.386</u>
	<u>8.088.214</u>	<u>7.405.779</u>

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Menor de 1 año	764.648	1.185.097
Entre 1 y 5 años	2.484.627	2.925.692
Entre 5 y 10 años	4.198.677	2.655.761
Mayor a 10 años	<u>640.261</u>	<u>639.229</u>
	<u>8.088.213</u>	<u>7.405.779</u>

### 7.7. Patrimonio

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

#### 7.7.1. Capital Social

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado del Banco asciende a \$72.800 representado por 455.000.000 y 520.000.000 acciones, con un valor nominal de \$160 y de \$140 (pesos por acción), respectivamente. En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de marzo de 2015, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el valor nominal de la acción de \$140 a \$160 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a: \$71.074 y \$62.190.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio al cierre de cada año son:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>100.537.305</u>	<u>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>444.214.234</u>	<u>444.214.234</u>
Valor nominal en la fecha	160	140
Valor patrimonio	<u>6.979.157</u>	<u>6.834.866</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>15.711,24</u>	<u>15.386,42</u>

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas, c) con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 7.7.2. Prima en colocación de acciones

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

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.009.047	2.264.988
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.124.620</u>	<u>1.124.620</u>
	<u>4.133.667</u>	<u>3.389.608</u>

### 7.7.3. Reservas

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

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	652.469	475.695
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	549.272	877.982
Por disposiciones fiscales	<u>14.611</u>	<u>25.071</u>
	<u>563.883</u>	<u>903.053</u>
<u>Total reservas</u>	<u>1.216.352</u>	<u>1.378.748</u>

### Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 30 de junio de 2015 y 2014 fue de \$1,444 y \$1,432, (pesos por acción) respectivamente, calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

### 7.7.4. Gestión de Capital

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>Variación sep16 - dic15</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	7.613.996	6.256.165	1.357.831	21,70%
Patrimonio Básico Ordinario	4.263.519	3.339.446	924.073	27,67%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(593.691)	(588.047)	(5.644)	0,96%
Patrimonio Adicional	3.350.476	2.916.719	433.757	14,87%
Bonos y deuda subordinada	2.735.205	2.288.314	446.891	19,53%
Valor en Riesgo de Mercado	300.524	253.986	46.538	18,32%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>47.897.626</u>	<u>45.878.671</u>	<u>2.018.955</u>	<u>4,40%</u>
<u>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</u>	<u>14,86%</u>	<u>12,85%</u>	<u>2,01%</u>	<u>15,68%</u>
<u>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</u>	<u>8,32%</u>	<u>6,86%</u>	<u>1,46%</u>	<u>21,35%</u>

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos establecidos en el decreto 2555 de 2010, manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor 447 puntos básicos en promedio, durante 2015.

Adicionalmente, los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y 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.

## **8. Partidas específicas del estado de resultados**

### **8.1. Ingresos por Inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	127.861	97.067	269.256	230.650
Pérdida	(60.774)	(53.512)	(118.092)	(125.058)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>67.087</u>	<u>43.555</u>	<u>151.164</u>	<u>105.592</u>
Utilidad	19.073	15.205	36.254	28.962
Pérdida	(47)	(9)	(133)	(655)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>19.026</u>	<u>15.196</u>	<u>36.121</u>	<u>28.307</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	2.178	15.017	22.312	34.013
Pérdida	<u>(2.702)</u>	<u>(12.296)</u>	<u>(20.906)</u>	<u>(25.172)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(524)</u>	<u>2.721</u>	<u>1.406</u>	<u>8.841</u>
	<u>85.589</u>	<u>61.472</u>	<u>188.691</u>	<u>142.740</u>

**8.2. Ingresos por comisiones y servicios**

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	203.125	190.141	399.281	376.209
Gastos Comisiones y Servicios	<u>37.576</u>	<u>38.394</u>	<u>83.691</u>	<u>70.204</u>
Total	<u>165.549</u>	<u>151.747</u>	<u>315.590</u>	<u>306.005</u>

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

**8.3. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
Sueldos y Prestaciones	140.089	127.164	273.043	248.154
Incentivos	28.897	25.551	53.832	46.849
Beneficios al Personal	<u>48.331</u>	<u>24.962</u>	<u>82.933</u>	<u>48.474</u>
	<u>217.317</u>	<u>177.677</u>	<u>409.808</u>	<u>343.477</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**8.4. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	21.400	14.206	37.354	26.410
Servicios de Aseo y Vigilancia	22.275	22.984	44.409	45.356
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	12.213	15.810	26.250	28.802
Seguros	16.758	16.335	33.442	34.072
Contribuciones y Otros	20.155	18.913	33.693	32.849
Arrendamientos	23.815	19.032	45.825	37.950
Procesamiento electrónico de datos	11.966	16.642	29.103	30.685
Honorarios	39.987	32.516	61.383	53.926
Transportes	22.006	18.786	39.374	34.893
Impuestos	31.729	29.098	59.499	50.506
Seguro Depósito	21.238	20.416	44.628	42.773
Otros	<u>12.624</u>	<u>12.200</u>	<u>24.054</u>	<u>23.157</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>256.166</u>	<u>236.938</u>	<u>479.014</u>	<u>441.379</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>9.573</u>	<u>7.626</u>	<u>16.024</u>	<u>14.335</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>483.056</u>	<u>422.241</u>	<u>904.846</u>	<u>799.191</u>

**8.5. Otros Ingresos y Gastos**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>				
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	357	348	2.688	3.701
Recuperaciones Judiciales y Otros	1.311	408	2.118	574
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.972	712	2.296	4.590
Reversiones pérdidas por deterioro	1.441	4.549	7.814	12.249
Otros ingresos	<u>16.263</u>	<u>36.672</u>	<u>29.423</u>	<u>59.960</u>
	<u>21.344</u>	<u>42.689</u>	<u>44.339</u>	<u>81.074</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	3.718	3.523	9.068	13.554
Pérdidas Judiciales y Otros	1.312	1.665	3.269	3.807
Por venta de activos mantenidos para la venta	446	1.493	1.136	5.564
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>8.922</u>	<u>7.723</u>	<u>14.732</u>	<u>17.563</u>
	<u>14.398</u>	<u>14.404</u>	<u>28.205</u>	<u>40.488</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>6.946</u>	<u>28.285</u>	<u>16.134</u>	<u>40.586</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**8.6. Impuesto a las ganancias**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El efecto del gasto tributario está compuesto por los siguientes conceptos:

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2014</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>
Impuesto sobre la Renta	48.319	34.955	171.072	85.606
Impuesto sobre la Renta CREE	20.766	16.757	68.600	39.097
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	11.535	-	38.111	-
Descuento tributario	(7.489)	-	(22.082)	(22.959)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>(14.695)</u>	<u>(2.231)</u>	<u>(14.695)</u>	<u>(2.231)</u>
Total Impuesto corriente	<u>58.436</u>	<u>49.481</u>	<u>241.006</u>	<u>99.513</u>
Impuestos diferidos	<u>34.273</u>	<u>19.053</u>	<u>17.213</u>	<u>28.424</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>92.709</u>	<u>68.534</u>	<u>258.219</u>	<u>127.937</u>

En los años 2015 y 2014 se reconoció el ajuste de provisión del impuesto de Renta y del impuesto CREE como mayor y menor valor del gasto por impuesto a las ganancias respectivamente, de acuerdo con la declaraciones presentadas de los años gravables 2014 y 2013.

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias calculado a tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el Estado de Resultados:

	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>		<u>enero 01 a junio 30, 2014</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>899.485</u>		<u>763.883</u>	
Impuesto sobre la Renta	224.871	25%	190.971	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	80.954	9%	68.749	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	<u>44.974</u>	<u>5%</u>	-	0%
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>350.799</u>	<u>39%</u>	<u>259.720</u>	34%
Descuento tributario	(22.082)		(22.958)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	89.456		31.907	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(61.845)		(68.932)	
Rentas Exentas	(88.647)		(76.352)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	5.233		6.783	
Recuperación de periodos anteriores	<u>(14.695)</u>		<u>(2.231)</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>258.219</u>	29%	<u>127.937</u>	17%

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto de impuestos diferidos en resultado

El siguiente es el movimiento de impuestos diferidos en el activo y pasivo con impacto en el Estado de Resultados por diferencias temporarias:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2015	abril 01 a junio 30, 2014	enero 01 a junio 30, 2015	enero 01 a junio 30, 2014
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	6.090	(5.573)	6.991	982
Operaciones de derivados	-	(748)	-	(5.020)
Industria y comercio	(1.060)	(106)	1.384	1.083
Activos diferidos	3.301	1.572	4.083	4.448
Provisiones	(923)	(602)	(814)	(602)
Otros	<u>(252)</u>	<u>(3.756)</u>	<u>139</u>	<u>(2.859)</u>
	<u>7.156</u>	<u>(9.213)</u>	<u>11.783</u>	<u>(1.968)</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	(1.394)	584	(7.494)	(11.791)
Inversiones renta fija	1.474	-	1.474	-
Operaciones de derivados	4.352	-	(34.689)	(5.241)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	79	1.701	779	(450)
Credito mercantil	19.645	22.754	39.290	45.509
Derechos residuales	2.271	1.626	4.528	3.038
Otros	<u>690</u>	<u>1.601</u>	<u>1.542</u>	<u>(673)</u>
Total Pasivo	<u>27.117</u>	<u>28.266</u>	<u>5.430</u>	<u>30.392</u>
<u>Efecto en resultados</u>	<u>34.273</u>	<u>19.053</u>	<u>17.213</u>	<u>28.424</u>

Impacto impuesto a las ganancias en la cuenta de Otros resultados integrales en el patrimonio

El impuesto corriente asociado a la diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12, asciende a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 a \$40.556 y \$0 respectivamente.

Se reconoció impuesto diferido a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 por \$20.393 y \$ 13.237 respectivamente.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A 30 de junio de 2015 y diciembre 2014 la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivale a \$621.696 y \$566.495 respectivamente. Se reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas.

**9. Partes relacionadas**

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación
- La actividad de las compañías involucradas
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

### 1. Sociedades del Grupo

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Inversiones Financieras Davivienda Salvador, Grupo del Istmo Costa Rica.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Leasing Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Sociedades Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar, Cobranzas Sigma, Delta Internacional Holding, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional.

**2. Empresas Asociadas:** Multiactivos, Redeban y Titularizadora

**3. Personal Clave:** Administradores

**4. Otros:** Accionistas > al 10%, Accionistas entre el 5% y 10%, ACH, Deceval y Finagro; empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

Los administradores del Banco y las sociedades donde los administradores tengan una participación directa o indirecta, igual o superior al diez por ciento (10%) de las acciones en circulación o de sus cuotas partes de interés social.

Otros accionistas con participación inferior al diez por ciento (10%) y superior o igual al cinco por ciento (5%) del capital del Banco (Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido).

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Corredores Davivienda, Fiduciaria Davivienda, Capitalizadora Bolívar y Leasing Bolívar; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Fiduciaria Davivienda, Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma, Seguros Comerciales Bolívar y Constructora Bolívar Bogotá; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Promociones y Cobranzas Beta; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma; contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 4.37% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.93% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al 30 de junio de 2015 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a filiales, subordinadas y demás compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de junio de 2015 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$648.035; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<b>Operaciones de Redescuento</b>	<b>junio 30, 2015</b>
Redescuento Pequeña Garantía	149,212
Intereses por pagar redescuento	1,664
Gasto Intereses Redescuento	3,123

Estas operaciones corresponden al fondeo de cartera dirigida al sector Agropecuario a tasas preferenciales.

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

**junio 30, 2015**

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave (1)</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activo (2)</b>	<b>310,050</b>	<b>220</b>	<b>3,592</b>	<b>1,949</b>	<b>315,811</b>
Efectivo	236,801	-	-	-	236,801
Inversiones	5	-	-	-	5
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	45,349	218	3,558	-	49,125
Cuentas por Cobrar	3,204	2	34	1,850	5,090
Otros activos	24,691	-	-	99	24,790
<b>Pasivo (3)</b>	<b>236,150</b>	<b>27,864</b>	<b>3,214</b>	<b>95,111</b>	<b>362,340</b>
Pasivos Financieros	229,457	1,870	2,157	92,510	325,994
Cuentas por pagar	3,981	20,994	39	2,558	27,573
Otros	2,711	5,000	1,019	43	8,773
<b>Ingresos</b>	<b>86,035</b>	<b>54,715</b>	<b>204</b>	<b>3,917</b>	<b>144,872</b>
Comisiones	50,908	43,208	4	-	94,120
Intereses	1,896	11	194	-	2,102
Dividendos	18,561	3,769	-	3,700	26,030
Otros	14,670	7,728	6	217	22,620
<b>Egresos</b>	<b>21,245</b>	<b>29,052</b>	<b>326</b>	<b>7,412</b>	<b>58,034</b>
Comisiones	778	25,455	-	1,711	27,944
Otros	20,467	3,597	326	5,701	30,090

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 4.4% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.8% y 4.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 3.7% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.2% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**diciembre 31, 2014**

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave (1)</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activo (2)</b>	<b>225,718</b>	<b>380</b>	<b>5,144</b>	<b>31</b>	<b>231,273</b>
Efectivo	184,132	-	-	-	184,132
Inversiones	5,034	-	-	-	5,034
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	20,856	371	5,124	-	26,351
Cuentas por Cobrar	841	9	20	-	870
Otros activos	14,855	-	-	31	14,886
<b>Pasivo (3)</b>	<b>107,978</b>	<b>32,779</b>	<b>1,360</b>	<b>197,877</b>	<b>339,993</b>
Pasivos Financieros	101,749	13,465	1,311	197,833	314,359
Interbancarios	3,649	-	-	-	3,649
Cuentas por pagar	2,520	19,314	49	43	21,925
Otros	60	-	-	-	60
<b>Ingresos</b>	<b>232,560</b>	<b>94,139</b>	<b>410</b>	<b>1,061</b>	<b>328,170</b>
Comisiones	89,689	85,472	10	881	176,052
Intereses	7,916	61	372	-	8,349
Dividendos	105,905	-	-	-	105,905
Otros	29,049	8,606	28	180	37,863
<b>Egresos</b>	<b>52,390</b>	<b>67,370</b>	<b>310</b>	<b>16,402</b>	<b>136,472</b>
Comisiones	1,462	53,665	-	3,406	58,533
Otros	50,928	13,705	310	12,996	77,939

(1) De acuerdo con la NCIF 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.63%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.63%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 4.4% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 4.44%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.2% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las transacciones con el personal clave de la gerencia es el siguiente:

	<u>junio 30, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	868	2,768	894	4,228
Tarjeta de crédito	26	202	34	244
Otros préstamos	<u>180</u>	<u>588</u>	<u>192</u>	<u>652</u>
	<b><u>1,074</u></b>	<b><u>3,558</u></b>	<b><u>1,120</u></b>	<b><u>5,124</u></b>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Beneficios a corto plazo	1,402	1,012
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>2,123</u>	<u>4,006</u>
	<b><u>3,525</u></b>	<b><u>5,018</u></b>

En 2015 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$3.5 mil millones de pesos

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2015, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Sociedades Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**10. Cuentas contingentes**

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

	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	6.770.551	7.784.763
Tarjetas de Crédito	10.792.199	9.922.082
Diversos	<u>2.862.272</u>	<u>3.501.753</u>
	<u>20.425.022</u>	<u>21.208.598</u>
	<u>junio 30, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	96.038	77.814
Intereses de Leasing Financiero	8.203	5.729
Corrección Monetaria Cartera Créditos	6.798	3.905
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	1.083	555
Cánones por Recibir	288.860	197.393
Operaciones de compra por recibir	101.927	446.201
Diversos	<u>26.396</u>	<u>31.037</u>
	<u>529.305</u>	<u>762.634</u>

**11. Eventos o Hechos posteriores**

A junio 30, 2015 no se presentan hechos posteriores que deban revelarse.