

Banco Davivienda S.A.

*Estados financieros separados intermedios no auditados
por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015
y al 31 de diciembre de 2015*

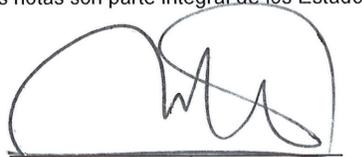
Contenido

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
Estado de Flujo de Efectivo Separado	7
1. Entidad que reporta.....	9
2. Hechos Significativos	9
3. Bases de Preparación	10
4. Principales políticas contables	13
5. Uso de Estimaciones y Juicios	13
6. Medición al valor razonable.....	13
7. Segmentos de operación.....	16
8. Gestión de Riesgo	22
9. Partidas específicas del estado de situación financiera	28
10..... Partidas específicas del estado de resultados.....	81
11..... Partes relacionadas.....	84
12..... Cuentas Contingentes	88
13..... Eventos o Hechos posteriores	89

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Situación Financiera No Auditado
Al 30 de junio de 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	junio 30, 2016	diciembre 31, 2015
ACTIVO			
Efectivo	9.1.	4.101.522	3.907.931
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	9.2.	791.341	315.604
Instrumentos Financieros de Inversión	9.3.	4.447.627	4.588.864
Derivados	9.4.	449.456	434.950
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	9.5.	50.969.390	46.450.272
Cuentas por cobrar, neto	9.6.	1.190.437	807.694
Activos mantenidos para la venta	9.7.	61.874	79.180
Inversiones medidas a costo amortizado	9.3.	1.206.672	1.213.795
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9.3.7.	2.977.161	2.994.856
Propiedades y Equipo, neto		1.006.849	996.531
Propiedades de Inversión, neto	9.8.	44.041	37.105
Plusvalía		1.080.775	1.080.775
Intangibles		71.556	72.519
Otros activos no financieros, neto	9.9.	155.203	122.611
Total Activo		68.553.904	63.102.687
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades:	9.10.	42.956.478	38.514.504
Cuenta de ahorros		20.264.580	19.367.065
Depósitos en cuenta corriente		4.449.399	5.048.186
Certificados de depósito a término		17.652.021	13.381.917
Otras exigibilidades		590.478	717.336
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	9.11.	1.518.827	1.102.859
Derivados	9.4.	407.474	364.451
Créditos de Bancos y otras obligaciones	9.12.	5.012.788	4.999.696
Instrumentos de deuda emitidos	9.13.	8.287.099	8.727.347
Cuentas por pagar	9.14.	1.094.385	819.603
Impuesto diferido	10.5.	705.497	691.204
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	9.15.	493.328	164.507
Total Pasivo		60.475.876	55.384.171
PATRIMONIO			
Capital y Reservas (1)	9.16.	6.385.568	5.421.093
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		183.274	268.880
Ajustes en la aplicación por primera vez		654.378	734.409
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		106.126	79.871
Utilidad del ejercicio		748.682	1.214.263
Total Patrimonio		8.078.028	7.718.516
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		68.553.904	63.102.687

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones
Las notas son parte integral de los Estados Financieros


RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal


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


RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Información cruzada con registros contables)

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Resultados No Auditado
Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Trimestralizado junio 30,		Acumulado junio 30,	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos por Intereses		1.782.116	1.287.647	3.466.778	2.559.302
Cartera		1.588.628	1.196.251	3.095.060	2.359.193
Inversiones y valoración, neto	10.1.	181.153	85.589	350.630	188.691
Operaciones del mercado monetario		12.336	5.807	21.088	11.419
Egresos por Intereses		752.370	435.488	1.393.371	848.572
Depósitos y Exigibilidades		503.443	256.787	916.529	507.001
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		49.074	31.105	94.410	62.930
Instrumentos de Deuda Emitidos		170.837	127.636	338.557	245.437
Otros Intereses		29.016	19.959	43.876	33.204
Margen financiero Bruto		1.029.746	852.159	2.073.407	1.710.730
Provisiones de carterá y cuentas por cobrar, neto		351.595	253.316	702.271	424.972
Provisiones de carterá y cuentas por cobrar		712.429	484.555	1.451.014	1.107.969
Reintegros de carterá y cuentas por cobrar		360.834	231.239	748.743	682.997
Margen financiero Neto		678.151	598.842	1.371.136	1.285.758
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	10.2.	175.398	165.549	347.852	315.590
Resultado de títulos participativos		74.214	37.653	194.204	94.610
Dividendos		1.482	3.224	25.524	31.960
Gastos Operacionales		506.569	483.056	978.017	904.846
Gastos de Personal	10.3.	222.989	217.317	438.970	409.808
Operativos	10.4.	269.012	256.166	511.936	479.014
Amortizaciones y depreciaciones	10.4.	14.568	9.573	27.111	16.024
Cambios, neto		(19.653)	2	(39.689)	87.914
Derivados, neto		24.327	18.875	80.550	(27.635)
Otros Ingresos y Gastos, netos		4.721	6.946	12.231	16.134
Margen Operacional		432.071	348.036	1.013.790	899.485
Impuesto de renta y complementarios corriente	10.5.	83.175	58.436	238.541	241.006
Impuesto de renta y complementarios diferido	10.5.	30.988	34.273	26.567	17.213
Utilidad del ejercicio		317.908	255.327	748.682	641.265

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)

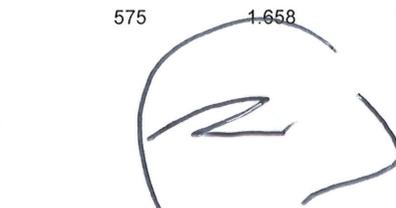
704 575 1.658 1.444

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

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


RICARDO LEÓN OTERO
 Representante Legal


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

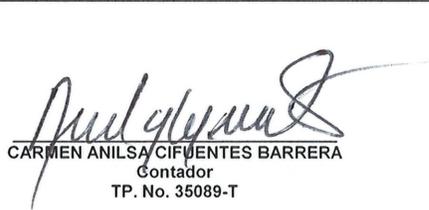

RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Información cruzada con registros contables)

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales No Auditado
Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestralizado junio 30,</u>		<u>Acumulado junio 30,</u>	
	2016	2015	2016	2015
Otro Resultado Integral				
Utilidad del ejercicio	317.908	255.327	748.682	641.265
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	6.520	(23.755)	(1.646)	(16.923)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	6.595	(22.045)	31.555	(142.139)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior, neto	(47.956)	(1.251)	(115.515)	83.430
Otros resultados integrales	0	0	0	9.657
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(34.841)	(47.050)	(85.606)	(65.975)
Resultado integral total	283.067	208.277	663.076	575.290



RICARDO LEÓN OTERO
 Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Información cruzada con registros contables)

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditado
Por el periodo terminado al 30 de junio de 2016 con cifras comparativas al 30 de junio de 2015
(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
Saldo al 31 de diciembre de 2014	62.190	3.389.608	475.695	903.053 (60.563)	748.757	169.520	(9.434)	1.095.478	6.834.867 (60.563)
Impuesto a la riqueza ⁽¹⁾									
Distribución de dividendos:									
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015									
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			166.315	484.795				(350.041)	(350.041)
Reserva ocasional futuras capitalizaciones								(166.315)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.459	(10.459)				(484.795)	0
Emisión de acciones:									0
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)					0
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(72.967)		52.571		(20.396)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez									(142.139)
Ajuste por convergencia año 2014									83.430
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(142.139)			(16.923)
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						83.430			9.657
Variación de precios de mercado renta fija						(16.923)			641.265
Otros resultados						9.657			641.265
Resultado del ejercicio									641.265
Saldo al 30 de junio de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	675.790	103.545	43.137	735.692	8.979.157
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516 (54.704)
Impuesto a la riqueza ⁽¹⁾									
Distribución de dividendos:									
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016									
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			324.020	475.000				(390.243)	(390.243)
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				25.000				(324.020)	0
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal								(475.000)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			4.476	(4.476)				(25.000)	0
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal			70.215				(70.215)		0
Emisión de acciones:									
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción. Abril 20 de 2016 ⁽³⁾	4.517	420.053		(424.570)					0
Fusión Leasing:	1.193	123.084		667	14.100		(3.912)		135.132
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(2.742)		8.993		6.251
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(91.389)		91.389		0
Ajuste por convergencia año 2014									31.555
Método de Participación Patrimonial (MPP)									(115.515)
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						31.555			(115.515)
Variación de precios de mercado renta fija						(115.515)			(1.646)
Resultado del ejercicio									748.682
Saldo al 30 de junio de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	654.378	183.274	106.126	748.682	8.078.028

(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.

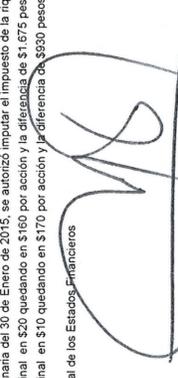
(2) Se aumenta valor nominal en \$20 quedando en \$160 por acción y la diferencia de \$1.675 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

(3) Se aumenta valor nominal en \$10 quedando en \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

Las notas son parte integral de los Estados Financieros


RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 214605-T
 Miembro de KPMG S.A.S.


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


RICARDO LEÓN OTERO
 Representante Legal

(Información cruzada con registros contables)

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2016 con cifras comparativas al 30 de junio de 2015
 (millones de pesos colombianos (COP))

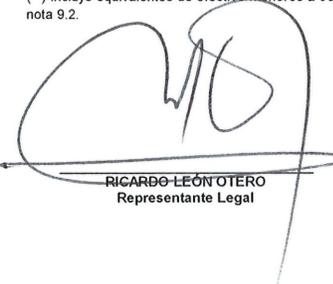
	Nota	Junio 2016	Junio 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		748.682	641.265
Cconciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación			
(Reintegro) Provisión de inversiones negociables, neto	9.3.6.	(511)	1.486
Reintegro de inversiones disponibles para la venta, neto	9.3.6.	(267)	(1)
Provisión (Reintegro) de inversiones hasta el vencimiento, neto	9.3.6.	29	(104)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	9.5.15.	725.905	445.420
Reintegro de cuentas por cobrar, neto	9.6.	(35.280)	(25.671)
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	9.7.4	10.775	1.765
(Reintegro) Provisión de propiedades de inversión, neto	9.8.2	(1.448)	1.871
(Reintegro) Provisión de otros activos, neto	9.9.	(3.203)	639
Provisión para cesantías		7.345	4.842
Otras provisiones		5.248	3.243
Depreciaciones		21.148	15.910
Amortizaciones		5.963	118
Diferencia en cambio y en UVR no realizada		(545.377)	186.689
Utilidad en venta de cartera, neta		0	(5.970)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)		(139.470)	(94.610)
Valoración de inversiones, neta		(334.199)	(187.285)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(14.381)	(1.406)
Utilidad en venta de inversiones títulos participativos, neta		(54.733)	0
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(80.550)	27.635
Pérdida (Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	9.7.	358	(110)
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		218	(1.344)
Pérdida en venta de propiedades de inversión	9.8.	65	389
Pérdida en venta de otros activos		748	98
Otras recuperaciones pasivos estimados		(4.722)	(2.642)
Pago de cesantías		(6.935)	(5.970)
Impuesto a las ganancias	10.5.	265.108	258.219
Efecto de la fusión con Leasing			
Inversiones		(7.514)	0
Cartera de créditos		(1.063.465)	0
Cuentas por cobrar		(72.227)	0
Activos mantenidos para la venta		(13.073)	0
Propiedades y equipos		(13.360)	0
Otros activos		(453)	0
Depósitos y exigibilidades		768.547	0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		151.511	0
Cuentas por pagar		47.869	0
Otros pasivos		1.695	0
Pasivos estimados y provisiones		11.779	0
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(43.613)	4.431
Disminución (Aumento) de inversiones negociables		1.280.932	(21.370)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(7.169.377)	(4.230.633)
Aumento cuentas por cobrar		(275.236)	(186.124)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(35.740)	(10.302)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	9.7.	7.409	6.779
Disminución (Aumento) otros activos		8.850	(24.954)
Producto de la venta de otros activos		3.642	778
Aumento depósitos y exigibilidades		4.963.737	3.436.970
Disminución fondos interbancarios comprados ordinarios		(34.509)	(204.154)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar		228.578	(150.953)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		(8.144)	9.634
Aumento pasivos estimados y provisiones		316.515	213.595
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(230.940)	(176.550)
Intereses Pagados		(768.194)	(307.992)
Intereses Recibidos		2.987.819	1.136.672
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.558.850	699.740

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación)
 Por el periodo terminado al 30 de junio de 2016 con cifras comparativas al 30 de junio de 2015
 (millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		25.524	31.960
(Aumento) Disminución de inversiones disponibles para la venta		(711.190)	5.651
Disminución (Aumento) de inversiones hasta el vencimiento		52.647	(23.622)
Aumento de inversiones títulos participativos		(16.417)	(116.519)
Disminución de derechos fiduciarios		402	0
Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		66.043	156.697
Disminución (Aumento) de propiedades y equipos		68	(164)
Adiciones de propiedades y equipos		(28.288)	(44.064)
Producto de la venta de cartera de créditos		0	322.101
Producto de la venta de propiedades y equipo		1.493	10.798
Producto de la venta de propiedades de inversión	9.8.	2.850	2.907
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión		(606.868)	345.745
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	9.13.	0	1.100.000
Redenciones en instrumentos de deuda	9.13.	(229.135)	(657.857)
Aumento (Disminución) en derivados pasivos		43.023	(95.156)
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.12.	2.088.141	1.393.150
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.12.	(2.003.045)	(1.477.387)
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		125.883	0
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(350.041)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(365.376)	(87.291)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		586.606	958.194
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		39.112	169.445
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		4.153.545	3.231.796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		4.779.263	4.359.435

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$255.118 para diciembre 31, 2015 y \$241.949 para diciembre, 2014.

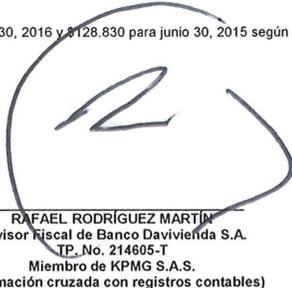
(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$677.737 para junio 30, 2016 y \$128.830 para junio 30, 2015 según nota 9.2.



RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal



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



RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 214605-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Información cruzada con registros contables)

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; 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.

Al 30 de junio de 2016, operaba con doce mil cuatrocientos veintiocho (12.428) empleados a través de quinientas noventa oficinas (592) oficinas; veintidós (22) 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 2015 operaba con doce mil cincuenta y seis (12.056) empleados a través de quinientas noventa oficinas (590) oficinas; veintidós (22) 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 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones que afectan los Estados Financieros Intermedios.

Cobertura

El 20 de abril se declara como cobertura contable dos (2) créditos en USD para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los pasivos financieros. Esta cobertura es adicional a la ya existente.

Monto USD	Plazo (días)	Tasa
50.000.000	175	libor 180+1.65%
10.000.000	175	libor 90+1.171%

Mejoras de capital

De acuerdo a lo aprobado en Asamblea General de Accionistas, realizada el 10 de marzo de 2016, se realizó inscripción en el Registro Mercantil el 20 de abril del presente año, del aumento en el capital suscrito y pagado a \$76.784, representado en 451.670.413 acciones, causado por aumento en el valor nominal de \$10. Así mismo se inscribió un aumento del capital autorizado a \$77.350, representado en 455.000.000 de acciones, con aumento de \$10 pesos del valor nominal.

Venta Acciones

Durante el primer semestre se realizó la venta de las acciones de CIFIN por un valor de \$55.533, así: el 8 de febrero el 75% equivalente a 68.735 acciones por \$43.273 y el 31 de mayo un 25% representado en 22.756 acciones por \$ 14.260.

Capitalización Fiduciaria Davivienda

De acuerdo a la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia recibida el 30 de junio, Davivienda aporto \$33.145 para capitalizar la Fiduciaria Davivienda, adquiriendo 33.145.415 de acciones para un total de 111.417.676, manteniendo la participación del 94.7%.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))Efecto Tasa de Cambio

Para junio de 2016 la TRM se ubicó en \$ 2.919.01, lo que ocasionó una revaluación de \$ 230.46 pesos, comparada con la TRM al cierre de diciembre 2015 que fue de \$ 3.149.47, teniendo un impacto neto negativo sobre los resultados obtenidos por \$ 39.689. Las cifras representativas son: en activo por efectivo \$ -115.735, cartera de crédito \$ -299.458, operaciones de contado \$ -7.963 y otros activos \$ -2.692, por su parte en los pasivos por depósitos y exigibilidades \$ 72.606, Bonos \$ 115.407, obligaciones financieras \$ 234.335 y cuentas por pagar \$ -35.682.

El patrimonio presenta un efecto de reexpresión por \$121.071 generado por los pasivos designados para el cubrimiento de las inversiones en el exterior, de los cuales \$116.249 corresponden a la reexpresión de bonos y \$4.822 a obligaciones financieras.

3. Bases de Preparación**a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 31 de diciembre de 2013 incluyendo las enmiendas efectuadas durante el año 2013 por el IASB según Decreto 2615 de 2014 que son aplicables a partir del 1ro de enero de 2016. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados”, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF)
	Circular Externa 034 de 2014	
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.
-----------------------	--------------------------------	--

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

Para efectos fiscales el decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014 establece que las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la fecha de implementación obligatoria de las NCIF para entidades del Grupo 1. Las normas contables a que se hace referencia son las establecidas en los Decretos 2649 y 2650 de 1993 y las Normas Técnicas establecidas por la SFC aplicables al 31 de diciembre de 2014. El Banco fue clasificado en este grupo por tratarse de una entidad de interés público y emisor de valores.

De acuerdo a lo establecido en la NIC34, los estados financieros intermedios son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2015.

Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

Nombre	País
Corredores Davivienda S.A.	Colombia
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia
Cobranzas Sigma S.A.S.	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	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 subordinadas. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, son relativos 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.

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.

En la elaboración de los estados financieros separados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF.

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 se revelan en 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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 al cierre anual, con corte al 31 de diciembre de 2015, excepto por las siguientes que son actualizadas:

4.1. Beneficios a los empleados

El Banco otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos reconocida esta diferencia en tasas como la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera y adicionalmente con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente.

A la fecha el Banco no presenta beneficios de largo plazo, post-empleo ni por terminación que sean materiales.

4.2. Patrimonio

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero, el superávit del método de participación patrimonial de las asociadas y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

5. Uso de Estimaciones y Juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales.

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 2016 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2015.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio del 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	Junio 30, 2016	1	2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	4.331.736	3.911.436	231.990	188.309
En pesos colombianos	4.231.063	3.810.764	231.990	188.309
Gobierno colombiano	3.709.575	3.691.612	17.963	-
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-
Instituciones Financieras	206.735	30.992	175.743	-
Entidades del Sector Real	19.685	3.179	16.507	-
Otros	295.068	84.981	21.778	188.309
En moneda extranjera	100.673	100.673	-	-
Gobierno colombiano	15.975	15.975	-	-
Gobiernos extranjeros	13.337	13.337	-	-
Instituciones Financieras	45.011	45.011	-	-
Entidades del Sector Real	12.104	12.104	-	-
Otros	14.246	14.246	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Con cambio en resultados	-	-	-	-
Con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	-
Derivados de negociación	446.126	-	446.126	-
Forward de moneda	259.934	-	259.934	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	1.550	-	1.550	-
Swap tasa de interés	126.220	-	126.220	-
Swap moneda	1.851	-	1.851	-
Otros	56.571	-	56.571	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total activo	4.777.861	3.911.436	678.116	188.309
Pasivo	-	-	-	-
Derivados de negociación	404.139	-	404.139	-
Forward de moneda	272.914	-	272.914	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	13.154	-	13.154	-
Swap tasa	110.189	-	110.189	-
Swap moneda	2.564	-	2.564	-
Otros	5.318	-	5.318	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total pasivo	404.139	-	404.139	-

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable Diciembre 31, 2015	1	Jerarquía	
			2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	4.483.483	4.016.890	266.820	199.773
En pesos colombianos	4.303.985	3.850.628	253.584	199.773
Gobierno colombiano	3.655.387	3.648.162	7.225	-
Instituciones Financieras	268.049	55.248	212.801	-
Entidades del Sector Real	17.103	4.715	12.388	-
Otros	363.446	142.504	21.169	199.773
En moneda extranjera	179.498	166.262	13.236	-
Gobierno colombiano	45.788	45.788	-	-
Instituciones Financieras	87.266	87.266	-	-
Entidades del Sector Real	31.103	17.867	13.236	-
Otros	15.341	15.341	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Con cambio en resultados	-	-	-	-
Con cambios en otros resultados integrales	-	-	-	-
Derivados de negociación	434.745	-	434.745	-
Forward de moneda	313.620	-	313.620	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	76	-	76	-
Swap tasa de interés	107.263	-	107.263	-
Swap moneda	1.519	-	1.519	-
Otros	12.267	-	12.267	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total activo	4.918.228	4.016.890	701.565	199.773
Pasivo	-	-	-	-
Derivados de negociación	364.441	-	364.441	-
Forward de moneda	256.944	-	256.944	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	1.350	-	1.350	-
Swap tasa	88.497	-	88.497	-
Swap moneda	1.456	-	1.456	-
Otros	16.194	-	16.194	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total pasivo	364.441	-	364.441	-

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base no recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 30 de junio de 2016 y diciembre de 2015:

	Junio 30, 2016				Valor en Libros
		Jerarquía			
	1	2	3		
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	50,959,819	0	0	50,959,819	53,313,265
Inversiones a costo amortizado	1,207,918	3,139	686,062	518,717	1,206,672
Total activos financieros	<u>52,167,736</u>	<u>3,139</u>	<u>686,062</u>	<u>51,478,536</u>	<u>54,520,767</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	17,501,963	0	17,501,963	0	17,652,021
Instrumentos de deuda emitidos	8,443,776	8,354,758	0	0	8,287,099
Créditos de bancos y otras obligaciones	5,012,924	0	0	5,012,924	5,012,788
Total pasivos	<u>30,958,663</u>	<u>8,354,758</u>	<u>17,501,963</u>	<u>5,012,924</u>	<u>30,951,909</u>

	Diciembre 31, 2015				Valor en Libros
	Valor Razonable	Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	47,351,800	0	0	47,351,800	48,488,336
Inversiones a costo amortizado	1,213,515	4,014	669,998	539,503	1,213,795
Total activos financieros	<u>48,565,315</u>	<u>4,014</u>	<u>669,998</u>	<u>47,891,303</u>	<u>49,702,131</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	13,214,247	0	13,214,247 (*)	0	13,381,917
Instrumentos de deuda emitidos	8,625,683	8,625,683	0	0	8,727,347
Créditos de bancos y otras obligaciones	4,993,437	0	0	4,993,437	4,999,696
Total pasivos	<u>26,833,367</u>	<u>8,625,683</u>	<u>13,214,247</u>	<u>4,993,437</u>	<u>27,108,960</u>

(*) Se actualiza presentación de valor razonable de CDT's del año 2015 que estaban en nivel 3 y quedan en nivel 2, al ser estimado el valor razonable con insumos de modelos de valuación comúnmente usados por participantes del mercado distintos de precios observables.

7. Segmentos de operación

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco Davivienda S.A. los cuales fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimientos de los mismos.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.1. Trimestralizado****Resultados por segmento.****Cifras en miles de millones COP****Resultados por segmento
Abril – Junio 2016**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	904.239	684.496	193.381	1.782.116
Egresos por Interés	(80.570)	(422.493)	(249.308)	(752.370)
Neto FTP (*)	(265.808)	88.334	177.474	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(237.463)	(114.157)	25	(351.595)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>320.398</u>	<u>236.180</u>	<u>121.573</u>	<u>678.151</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	131.873	45.590	(2.064)	175.398
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	74.214	74.214
Dividendos	0	0	1.482	1.482
Gastos operacionales	(327.780)	(123.947)	(54.842)	(506.569)
Cambios y Derivados, neto	0	0	4.674	4.674
Otros Ingresos y Gastos, netos	7.970	(3.248)	0	4.721
<u>Margen Operacional</u>	<u>132.460</u>	<u>154.574</u>	<u>145.037</u>	<u>432.071</u>
Impuesto de renta y complementarios	(12.093)	(58.412)	(43.658)	(114.163)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>120.367</u>	<u>96.162</u>	<u>101.379</u>	<u>317.908</u>

<u>Activos</u>	25.700.522	27.612.743	15.240.640	68.553.904
----------------	------------	------------	------------	------------

<u>Pasivos</u>	12.587.052	29.860.205	18.028.618	60.475.876
----------------	------------	------------	------------	------------

**Resultados por segmento
Abril – Junio 2015**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	758.363	436.758	92.526	1.287.647
Egresos por Interés	(40.145)	(216.947)	(178.397)	(435.488)
Neto FTP (*)	(203.689)	87.428	116.261	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(200.950)	(60.971)	8.604	(253.316)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>313.579</u>	<u>246.268</u>	<u>38.995</u>	<u>598.842</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	116.685	50.523	(1.659)	165.549
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	37.653	37.653
Dividendos	0	0	3.224	3.224
Gastos operacionales	(313.391)	(118.632)	(51.034)	(483.056)
Cambios y Derivados, neto	0	0	18.877	18.877
Otros Ingresos y Gastos, netos	9.819	(2.873)	0	6.946
<u>Margen Operacional</u>	<u>126.692</u>	<u>175.286</u>	<u>46.057</u>	<u>348.036</u>
Impuesto de renta y complementarios	(11.780)	(65.712)	(15.216)	(92.709)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>114.912</u>	<u>109.574</u>	<u>30.841</u>	<u>255.327</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

A 31 de Diciembre de 2015	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	23.691.624	24.827.972	14.487.626	95.464	63.102.687
Pasivos	11.244.043	26.671.179	17.533.927	-64.978	55.384.171

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

Banca Personas

Los resultados para el segmento de Banca de personas, durante el trimestre de abril a junio 2016 aumentaron en \$5.455 con relación a los resultados de abril a junio 2015, totalizando en \$120.367.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2016 presentó un incremento del 2,2% con relación al 2015, al totalizar en \$320.398, explicado principalmente por el aumento del 19,2% en los ingresos financieros, que se dio gracias al buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales mostraron un crecimiento trimestral del 21,9% y 14,3% respectivamente, además se destacan los ingresos de cuota de manejo de portafolio los cuales crecieron 14,5%, seguido por los créditos de consumo fijo y rotativo que aumentaron en 45,8% y 2,0% con relación al segundo trimestre 2015.

Los egresos financieros de la banca personas se incrementaron \$40.425, un 100,7% más que de abril a junio de 2015, como consecuencia de la mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar aumentaron en \$36.513 obteniendo un valor de \$237.463 durante el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en 23,7% del gasto de provisiones de la cartera de libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 13,0% al cerrar en \$131.873 destacándose los productos de captación que mostraron un crecimiento de 3,9% más que los registrados durante el periodo de abril a junio 2015, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron 34,3%.

Finalmente, los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 4,6% en el segundo trimestre de 2016, especialmente por el crecimiento del 7,7% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación de la banca.

Banca Empresas

La utilidad de abril a junio 2016 en el segmento de empresas alcanzó \$96.162, 12,2% menos con relación a los resultados del mismo periodo para 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 42,9% a 30,2% en los mismos periodos.

El margen financiero neto para la banca empresas en el segundo trimestre 2016 disminuyó en un 4.1% frente a 2015 como resultado de un crecimiento del 56,7% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros y las provisiones de cartera en 94,7% y 87,2% respectivamente, para el periodo analizado.

Los ingresos de cartera del segmento empresas totalizaron en \$684.496, 56,7% más con relación al periodo de abril a junio 2015, principalmente por el aumento del 53,7% en los ingresos de la cartera corporativa que alcanzaron los \$388.442 y el crecimiento del 73,2% de la cartera Pyme que sumó \$165.025.

Por otro lado, los egresos financieros crecieron 94,7% como consecuencia principalmente del costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 97,3%.

El gasto de provisiones netas de la banca empresas se incrementó en \$53.186 al cerrar en \$114.157, explicado principalmente por el incremento de \$65.444 en el gasto de provisiones de la cartera corporativa, que cuenta con una participación del 64,8% en el total de las provisiones del segmento.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos por comisiones y servicios presentaron una disminución del 9,8%, explicado principalmente por la baja en los ingresos de Pyme y de la banca corporativa en un 8,0% y 9,0% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales del segmento crecieron 4,5% durante el periodo de abril a junio 2016, en comparación con el mismo periodo 2015, principalmente por el incremento del 11,2% de los gastos en la banca PYME.

Unidad de GAP

El margen financiero neto de abril a junio 2016 obtenido por este segmento presenta un incremento de \$82.578 frente al mismo periodo 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 109,0%, y por un incremento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 39,7%.

Los gastos operacionales para el segmento de Unidad y GAP totalizaron en \$54.842, con un aumento del 7,5% en comparación con el periodo de abril a junio 2015.

Finalmente el segmento cierra con una utilidad de \$101.379, explicado principalmente por el aumento en los resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas que obtuvo 74.214 en el segundo trimestre 2016, contrarrestado por un incremento del 7.5% en los gastos operacionales del segmento.

7.2. Acumulado

Resultados por segmento.
Cifras en miles de millones COP

Resultados por segmento
Enero – Junio 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.777.352	1.317.471	371.956	3.466.778
Egresos por Interés	(148.643)	(767.506)	(477.222)	(1.393.371)
Neto FTP (*)	(491.947)	187.100	304.848	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(453.763)	(248.506)	(1)	(702.271)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>682.998</u>	<u>488.558</u>	<u>199.580</u>	<u>1.371.136</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	260.468	90.224	(2.840)	347.852
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	194.204	194.204
Dividendos	0	0	25.524	25.524
Gastos operacionales	(625.401)	(241.549)	(111.067)	(978.017)
Cambios y Derivados, neto	0	0	40.860	40.860
Otros Ingresos y Gastos, netos	11.094	1.137	0	12.231
<u>Margen Operacional</u>	<u>329.160</u>	<u>338.369</u>	<u>346.261</u>	<u>1.013.790</u>
Impuesto de renta y complementarios	(47.992)	(128.155)	(88.961)	(265.108)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>281.168</u>	<u>210.213</u>	<u>257.301</u>	<u>748.682</u>
<u>Activos</u>	25.700.522	27.612.743	15.240.640	68.553.904
<u>Pasivos</u>	12.587.052	29.860.205	18.028.618	60.475.876

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**Resultados por segmento****Enero – Junio 2015**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.500.181	857.421	201.700	2.559.302
Egresos por Interés	(76.883)	(430.435)	(341.255)	(848.572)
Neto FTP (*)	(400.087)	187.965	212.122	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(293.796)	(126.973)	(4.202)	(424.972)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>729.415</u>	<u>487.979</u>	<u>68.365</u>	<u>1.285.758</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	220.987	97.297	(2.693)	315.590
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	94.610	94.610
Dividendos	0	0	31.960	31.960
Gastos operacionales	(582.570)	(222.550)	(99.726)	(904.846)
Cambios y Derivados, neto	0	0	60.279	60.279
Otros Ingresos y Gastos, netos	13.635	2.499	0	16.134
<u>Margen Operacional</u>	<u>381.465</u>	<u>365.224</u>	<u>152.795</u>	<u>899.485</u>
Impuesto de renta y complementarios	(73.145)	(135.720)	(49.354)	(258.219)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>308.320</u>	<u>229.504</u>	<u>103.441</u>	<u>641.265</u>

<u>A 31 de Diciembre de 2015</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Total Banco</u>
Activos	23.691.624	24.827.972	14.487.626	95.464	63.102.687
Pasivos	11.244.043	26.671.179	17.533.927	-64.978	55.384.171

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

Banca Personas

La utilidad acumulada a junio 2016 en el segmento de banca personas sumó \$281.168, 8,8% menos con relación a los resultados acumulados a junio 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 48,1% a 37,6% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio de 2016 presentó una baja de 6,4% frente al 2015, al totalizar \$682.998 debido al aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 54,4%, no obstante los ingresos financieros incrementaron en un 18,5%, gracias al buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento anual de 22,5% y 14,7% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 44,4%, un aumento de \$49.368 con relación a junio 2015. Mientras que la cartera de vehículos particulares cerró en \$105.937, 24,4% adicional al 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 93,3% como consecuencia de la mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$159.967, al cerrar en \$453.763, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de libranza (32,4% adicional con relación al 2015).

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 17,9% al cerrar en \$260.468 dado que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 45,8% de participación, mostraron un crecimiento de 19,3% más que los registrados durante el periodo de enero a junio 2015, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron 20,2% y participan con el 27,7% del total de los ingresos de la banca.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por último, los gastos operacionales de la banca se incrementaron 7,4% en el periodo analizado, especialmente por el crecimiento del 12,1% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación del segmento personas.

Banca Empresas

Los resultados a junio 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$210.213, que representan un 28,1% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2016 presentó un crecimiento de 0,1% frente al acumulado de 2015 como resultado de un crecimiento del 53,7% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 78,3% para los mismos periodos, como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa principalmente, cuyos egresos se incrementaron en un 80,5%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$1.317.471, 53,7% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$737.207 con un incremento del 47,1% y la cartera PYME con un incremento de 67,7%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$121.533 al cerrar en \$248.506, explicado principalmente por el incremento en \$118.157 del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 66,3% en las provisiones de la banca.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 7,3%, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de PYME en un 9,7%.

Por último, los gastos operacionales del segmento aumentaron un 8,5% a cierre de junio 2016 principalmente por el incremento de los gastos en la banca Pyme y Corporativa del 12,1% y 3,7% respectivamente.

Unidad de GAP

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2016 presenta un incremento de 191,9% frente a junio en 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 84,4%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 39,8%.

Los ingresos gastos operacionales para la unidad de GAP aumentaron un 11,4% a cierre de junio 2016, obteniendo una participación del 11,4% en los gastos totales del banco.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$257.301 de pesos durante el ejercicio, explicado por el incremento del 105,3% en los resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Gestión de Riesgo

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de junio de 2016, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2015.

8.1. Sistemas de Administración de Riesgo

8.1.1. Riesgo de Crédito

Exposición al riesgo - Composición de la Cartera

Al corte del 30 de junio de 2016 la cartera presenta un valor de \$53.313.265 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 48% y la cartera de Banca Empresas 52%, manteniendo una proporción relativamente estable con respecto al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Al cierre del primer semestre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento cercano al 10%, impulsado por la cartera comercial que aumentó promedio 11.3%. Los mayores crecimientos se presentaron en el portafolio de cartera corporativa y empresarial, donde los principales sectores en los que se ha desembolsado son: Productos Alimenticios, Grandes superficies, Inmobiliarias e Ingeniería y obras civiles. Se disminuyó la exposición en el sector Exploración y Explotación Petrolera afectado básicamente por precio internacional del petróleo. La cartera Pyme muestra un crecimiento del 10% en el primer semestre de 2016 apalancado principalmente por la línea Ordinaria de Corto Plazo y la de Leasing Comercial.

La cartera de vivienda aumentó 9.7%, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de leasing habitacional que creció 49%, seguido del portafolio de cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 34%, impulsado por los programas de cobertura de sobre la tasa de interés ofrecidos por el gobierno nacional, con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana. En lo que respecta a la cartera mayor a VIS presentó un crecimiento del 17%.

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 7.5% con respecto a diciembre del año anterior, donde los mayores crecimientos se presentan en los créditos de libre inversión con y sin garantía real, con variaciones de 11.2% y 18.9%, respectivamente, seguido por el portafolio de vehículo particular con un crecimiento del 10.3%.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Millones de Pesos
COP

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
Comercial						
Diciembre 31, 2015	24,895,084	2.65%	927,579	140.83%	22.39%	27.75%
Junio 30, 2016	27,715,486	3.40%	1,101,597	116.78%	11.33%	18.76%
Consumo						
Diciembre 31, 2015	12,778,007	5.63%	852,016	118.35%	11.48%	16.72%
Junio 30, 2016	13,729,866	6.00%	949,451	115.30%	7.45%	11.44%
Vivienda*						
Diciembre 31, 2015	10,815,245	1.15%	258,469	208.69%	17.40%	1.08%
Junio 30, 2016	11,867,912	1.38%	292,828	178.48%	9.73%	13.29%
Total						
Diciembre 31, 2015	48,488,336	3.10%	2,038,064	135.65%	18.22%	19.06%
Junio 30, 2016	53,313,265	3.62%	2,343,875	121.45%	9.95%	15.00%

*Incluye Cartera de Empleados - Se descuenta Beneficio Empleados

Los crecimientos de saldo y provisión en diciembre son anuales y en junio corresponde a la variación trimestral

La cartera comercial se mantuvo dentro de los niveles de riesgo esperados para el año, a pesar de la desaceleración económica del país, la devaluación del peso y la caída en los precios de las materias primas y los deterioros observados en los sectores agropecuario y petrolero.

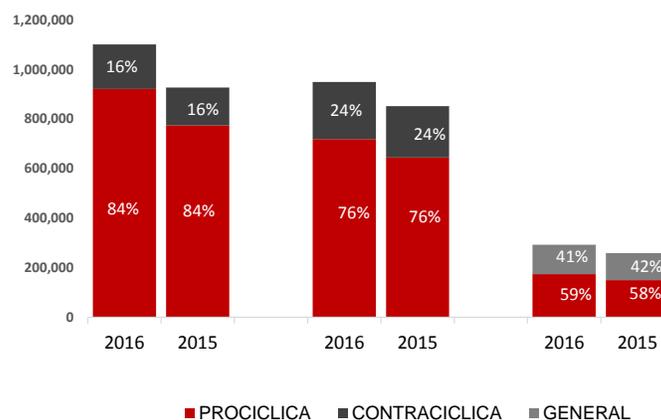
El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 37 puntos básicos con respecto al cierre del 2015, debido principalmente al efecto negativo que tuvo la coyuntura económica del país sobre el portafolio de Libranza y consumos asociados. Sumado a esto el portafolio de crédito de libre inversión contribuye a dicho incremento producto del crecimiento de la cartera.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada al portafolio de consumo se incrementó en \$97 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya ligeramente de 118.4% en diciembre de 2015 a 115.23% al cierre de junio de 2016.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de Vivienda aumentó 18 puntos básicos con respecto al cierre del 2015. Lo anterior se explica en parte por el crecimiento del portafolio.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

A Junio 30 de 2016, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.343.875 que equivalen al 4.4% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 15% sobre la provisión observada a Diciembre del 2015. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por el crecimiento de la cartera y la maduración natural de los portafolios de tarjetas y fijos con y sin garantía.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido positivo durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de junio de 2016 está provisión es de \$46,589 millones.

8.1.2. Administración de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez**8.1.2.1. Riesgo de Mercado**

El portafolio bruto de inversiones, con corte junio de 2016, se ubicaba en \$5.663.129, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Trading	1.011.511	734.616	276.895	37,69
Estructural	4.651.618	5.077.623	(426.005)	(8,39)
Reserva de Liquidez	3.734.593	4.098.680	(364.087)	(8,88)
Gestión Balance	917.025	978.944	(61.918)	(6,33)
Total	5.663.129	5.812.239	(149.110)	(2,57)

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez; en segunda instancia, inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance, y finalmente el portafolio de trading.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A junio de 2016, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Millones de Pesos Clasificación Contable	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Negociable	3.436.195	3.071.044	365.151	11,89
Disponible para la Venta	1.019.432	1.526.599	(507.167)	(33,22)
Al Vencimiento	1.207.502	1.214.596	(7.094)	(0,58)
Total	5.663.129	5.812.239	(149.110)	(2,57)

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Con relación a Diciembre de 2015, se observa un decrecimiento del portafolio de inversiones del 2.57%, explicado por la recomposición del portafolio de reserva de liquidez, donde se tiene una menor posición en títulos de deuda y una mayor posición en efectivo, dadas las expectativas de tasas de interés. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo:

	Junio 30, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	162,143	184,617	201,119	162,143
Tasa de Cambio	57,961	65,222	71,729	57,961
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	-	-	-
VeR	220,104	249,839	272,848	220,104

	Diciembre 31, 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	201,475	222,332	252,779	203,633
Tasa de Cambio	43,472	57,104	71,466	68,316
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	-	-	-
VeR Total	262,082	279,436	300,524	271,949

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

	junio 30, 2016		diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(224)	(653.450)	(322)	(1.014.056)
Lempira	2.766	354.282	2.427	341.802
Colón	69.142	367.513	85.390	505.595
Otros*	(6)	(16.520)	(1)	(4.209)
Total	0	51.824	0	(170.868)

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2016, sería de +/- 683 millones de pesos.

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme a lo revelado a diciembre 31 de 2015.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

8.1.2.2. Riesgo de Liquidez

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015:

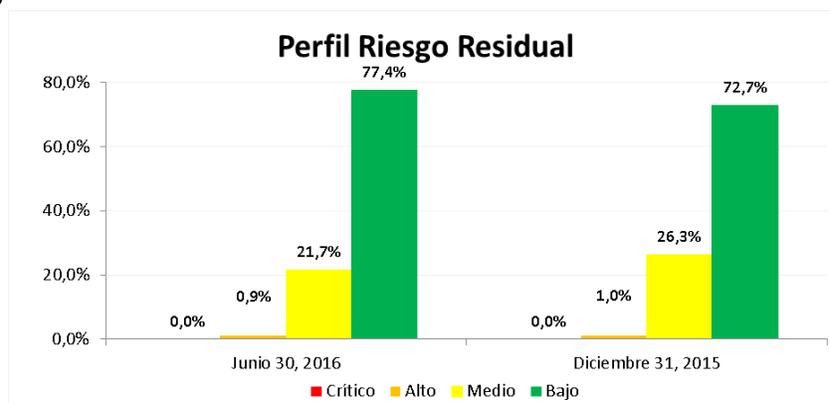
Junio 30, 2016				
Bandas	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	5,931,776	6,720,218	7,892,271	6,181,622
15 Días	4,784,429	5,425,875	6,757,674	5,090,087
30 Días	2,751,221	3,388,430	4,464,959	2,751,221

Diciembre 31, 2015				
Bandas	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	5,704,561	6,662,698	7,668,013	6,869,303
15 Días	4,865,416	5,550,507	6,374,514	5,643,076
30 Días	2,654,790	3,608,147	4,710,729	3,707,040

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3.4 billones de pesos en promedio para el 2016. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

8.1.3. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos SAC están adecuadamente controlados tal como se observa en la gráfica comparativa 30 de junio 2016 y 31 diciembre de 2015



Junio 30, 2016					Diciembre 31, 2015				
Riesgos				Controles	Riesgos				Controles
Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico	
515	144	6	0	1260	429	155	6	0	1021

BANCO DAVIVIENDA S.A.

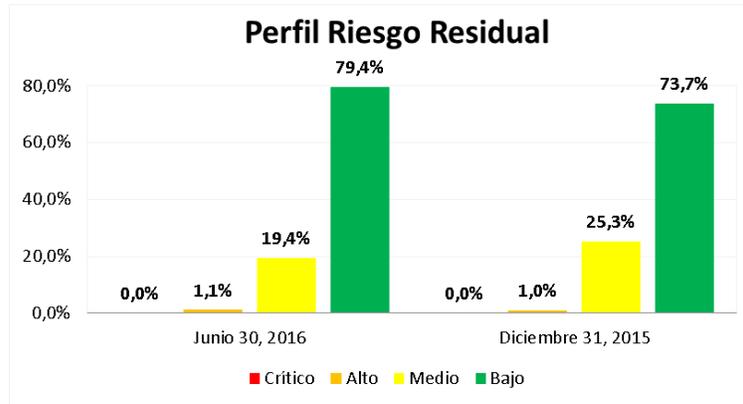
Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

8.1.4. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

El Banco durante el primer semestre de 2016 continúa desarrollando los planes de acción que le permitirán consolidar las nuevas estrategias de aseguramiento de los controles claves de riesgos relevantes de los procesos sensibles que puedan afectar significativamente la entidad.

En cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta directiva y en concordancia con el marco regulatorio hay un adecuado manejo del Riesgo Operativos tal como se observan en las gráficas comparativas, 30 Junio de 2016 y 31 diciembre de 2015.



<u>Junio 30, 2016</u>						<u>Diciembre 31, 2015</u>					
<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
	Bajo	Medio	Alto	Critico			Bajo	Medio	Alto	Critico	
132	1247	305	18	0	3816	134	1080	371	14	0	3657

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Control Interno, Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2015.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Partidas específicas del estado de situación financiera**9.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo****9.1.1. Detalle del Disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.016.110	3.071.229
Canje y remesas en tránsito	<u>29.640</u>	<u>21.820</u>
	<u>3.045.750</u>	<u>3.093.049</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	1.049.921	809.846
Canje y remesas en tránsito	<u>5.851</u>	<u>5.036</u>
	<u>1.055.772</u>	<u>814.882</u>
	<u>4.101.522</u>	<u>3.907.931</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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Promedio encaje requerido	3.211.327	2.856.364
Promedio encaje disponible	3.246.351	2.883.521

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\$127 millones, y US\$110 millones para junio de 2016 y diciembre 31 de 2015, respectivamente.

9.1.2. 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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	1.683.345	1.797.899
Grado de Inversión	<u>2.418.177</u>	<u>2.110.032</u>
	<u>4.101.522</u>	<u>3.907.931</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.2. Posiciones Activas en Operaciones del Mercado Monetario**

El siguiente es el detalle de las operaciones activas del mercado monetario y relacionado:

junio 30, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	35.790.000	0,53% - 0,78%	14/08/2014	03/10/2016	104.591
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,30%	30/06/2016	01/07/2016	6.284
Otros		0,00% - 7,70%	23/06/2016	18/07/2016	622.385
Fiduciarias		7,60%	29/06/2016	06/07/2016	25.068
Compañías de Seguros		7,65%	29/06/2016	07/07/2016	24.000
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,60%	23/06/2016	05/07/2016	<u>9.013</u>
					<u>791.341</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	19.200.000	0,05% - 0,51%	27/06/2012	21/03/2016	60.486
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		5,75% - 7,00%	28/12/2015	06/01/2016	27.772
Otros		2,50% - 6,05%	28/12/2015	19/01/2016	217.842
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		5,86%	28/12/2015	05/01/2016	<u>9.504</u>
					<u>315.604</u>

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de inversión	<u>791.341</u>	<u>315.604</u>
	<u>791.341</u>	<u>315.604</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.3. Instrumentos Financieros de Inversión**9.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

	<u>junio 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</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	110.247	0	110.247	170.317	472	169.845
Bonos Deuda Publica Diferentes De TES	44.819	0	44.819	57.747	0	57.747
CDT	210.425	0	210.425	280.645	0	280.645
Inversiones Obligatorias	0	0	0	2.834	0	2.834
Título Contenido Crediticio	1.715	0	1.715	4.436	0	4.436
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	117.670	3.318	114.352	132.343	3.357	128.986
Títulos TES	<u>2.951.319</u>	<u>0</u>	<u>2.951.319</u>	<u>2.422.722</u>	<u>0</u>	<u>2.422.722</u>
	<u>3.436.195</u>	<u>3.318</u>	<u>3.432.877</u>	<u>3.071.044</u>	<u>3.829</u>	<u>3.067.215</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.640	0	1.640	11.310	0	11.310
Títulos Hipotecarios Y TIPS	153.607	307	153.300	175.689	575	175.114
Títulos TES	740.293	0	740.293	1.225.440	0	1.225.440
Instrumentos de Patrimonio	<u>123.892</u>	<u>4.375</u>	<u>119.517</u>	<u>114.160</u>	<u>4.375</u>	<u>109.785</u>
	<u>1.019.432</u>	<u>4.682</u>	<u>1.014.750</u>	<u>1.526.599</u>	<u>4.950</u>	<u>1.521.649</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	685.644	0	685.644	671.081	0	671.081
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>521.858</u>	<u>830</u>	<u>521.028</u>	<u>543.515</u>	<u>801</u>	<u>542.714</u>
	<u>1.207.502</u>	<u>830</u>	<u>1.206.672</u>	<u>1.214.596</u>	<u>801</u>	<u>1.213.795</u>
	<u>5.663.129</u>	<u>8.830</u>	<u>5.654.299</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>	<u>5.802.659</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	0	472
Corporativo	4.373	4.373
Instituciones Financieras	2	2
Titularizaciones	<u>4.455</u>	<u>4.733</u>
	<u>8.830</u>	<u>9.580</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Negociables</u>		
Bancos del exterior	0	472
Titularizaciones	<u>3.318</u>	<u>3.357</u>
	<u>3.318</u>	<u>3.829</u>
<u>Disponibles para la venta</u>		
Corporativo	4.373	4.373
Instituciones Financieras	2	2
Titularizaciones	<u>307</u>	<u>575</u>
	<u>4.682</u>	<u>4.950</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>		
Titularizaciones	<u>830</u>	<u>801</u>
	<u>830</u>	<u>801</u>
	<u>8.830</u>	<u>9.580</u>

9.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión

El siguiente es el detalle los instrumentos financieros de inversión según calificadora de riesgo y provisión:

	<u>junio 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</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	1.072.427	19%	0	1.169.094	20%	0
AA+	137.425	3%	0	177.904	3%	0
AA	13.829	0%	0	14.718	0%	0
AA-	38.679	1%	0	52.383	1%	0
A+	40.762	1%	0	40.172	1%	0
A	91.051	2%	0	91.671	2%	0
A-	33.982	1%	0	50.050	1%	0
BBB+	135.459	2%	0	126.632	2%	0
BBB	67.238	1%	0	78.596	1%	0
BBB-	18.629	0%	552	39.682	1%	516
BB+	1.081	0%	211	5.847	0%	692
BB	19.263	0%	2.325	17.638	0%	2.187
BB-	1.333	0%	138	1.625	0%	169
B+	887	0%	320	892	0%	326
B	3.034	0%	909	3.035	0%	910
B-	0	0%	0	1.334	0%	405
Instrumentos de patrimonio Nación (*)	123.892 3.725.550	2% 66%	4.375 0	114.160 3.711.230	2% 64%	4.375 0
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	120.059	2%	0	96.028	2%	0
2	<u>18.549</u>	<u>0%</u>	<u>0</u>	<u>19.548</u>	<u>0%</u>	<u>0</u>
	<u>5.663.129</u>	<u>100%</u>	<u>8.830</u>	<u>5.812.239</u>	<u>100%</u>	<u>9.580</u>

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.3.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	52.805	0	76.361	472
Corporativo	0	0	31.103	0
Gobierno Nacional	15.975	0	45.788	0
Instituciones Financieras	17.647	0	10.905	0
Organismos multilaterales de crédito	<u>14.898</u>	<u>0</u>	<u>15.991</u>	<u>0</u>
	<u>101.325</u>	<u>0</u>	<u>180.148</u>	<u>472</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Bancos del exterior	23.329	0	30.676	0
Corporativo	31.045	4.373	28.240	4.373
Gobierno Nacional	3.709.575	0	3.665.442	0
Instituciones Financieras	1.004.721	2	1.056.186	2
Titularizaciones	<u>793.134</u>	<u>4.455</u>	<u>851.547</u>	<u>4.733</u>
	<u>5.561.804</u>	<u>8.830</u>	<u>5.632.091</u>	<u>9.108</u>
	<u>5.663.129</u>	<u>8.830</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>

9.3.4. Clasificación por Moneda

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Pesos	3.218.089	3.507.186
Dólares	101.325	180.148
UVR (*)	<u>2.343.715</u>	<u>2.124.905</u>
	<u>5.663.129</u>	<u>5.812.239</u>

(*) Unidad de Valor Real

9.3.5. Clasificación por maduración de Inversiones

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

<u>junio 30, 2016</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>
Negociables	1.448.737	1.397.885	287.832	301.741	3.436.195
Disponibles para la venta	383.370	327.201	101.238	83.731	895.540
Para mantener hasta el vencimiento	<u>685.644</u>	<u>0</u>	<u>327.858</u>	<u>194.000</u>	<u>1.207.502</u>
	<u>2.517.751</u>	<u>1.725.086</u>	<u>716.928</u>	<u>579.472</u>	<u>5.539.237</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 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	1.019.929	1.572.730	251.067	227.318	3.071.044
Disponibles para la venta	119.247	1.001.648	207.780	83.764	1.412.439
Para mantener hasta el vencimiento	<u>671.081</u>	<u>0</u>	<u>333.869</u>	<u>209.646</u>	<u>1.214.596</u>
	<u>1.810.257</u>	<u>2.574.378</u>	<u>792.716</u>	<u>520.727</u>	<u>5.698.079</u>

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

junio 30, 2016

<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	582.330	0	1.205.759
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.725.550	0	0
Grado de Especulación	23.855	0	1.743
Sin calificación o no disponible	<u>0</u>	<u>123.892</u>	<u>0</u>
	<u>4.331.735</u>	<u>123.892</u>	<u>1.207.502</u>

diciembre 31, 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	753.655	0	1.034.974
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.701.175	0	10.055
Grado de Especulación	28.653	0	1.719
Sin calificación o no disponible	<u>0</u>	<u>114.160</u>	<u>167.848</u>
	<u>4.483.483</u>	<u>114.160</u>	<u>1.214.596</u>

9.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones

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

Trimestralizadoabril 01 a junio 30, 2016 abril 01 a junio 30, 2015

Saldo Inicial	9.318	7.332
Más:		
Provisión	12	1.490
Menos:		
Reintegro	<u>(500)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>8.830</u>	<u>8.822</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))Acumuladoenero 01 a junio 30, 2016 enero 01 a junio 30, 2015

Saldo Inicial	9.580	7.441
Más:		
Provisión	38	1.491
Menos:		
Reintegro	<u>(788)</u>	<u>(110)</u>
Saldo final	<u>8.830</u>	<u>8.822</u>

9.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

junio 30, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos Efectivo (**)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	218.290	173.261	402.701	0
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100,0%	19.268	12.313	34.009	0
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100,0%	553.872	165.784	777.384	0
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	746.487	212.713	994.048	14.509
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	238.411	78.349	341.212	0
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>60.373</u>	<u>3.421</u>	<u>69.032</u>	<u>6.544</u>
		<u>1.836.701</u>	<u>645.841</u>	<u>2.618.386</u>	<u>21.053</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>					
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	123.269	3.995	129.289	6.675
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	117.174	28.781	164.896	14.205
Sigma	100,0%	<u>475</u>	<u>336</u>	<u>811</u>	<u>0</u>
		<u>240.918</u>	<u>33.112</u>	<u>294.996</u>	<u>20.880</u>
<u>Asociadas</u>					
Multiactivos (*)	21,1%	4.319	0	4.319	0
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	18.816	0	18.816	0
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>28.741</u>	<u>0</u>	<u>40.644</u>	<u>3.854</u>
		<u>51.876</u>	<u>0</u>	<u>63.779</u>	<u>3.854</u>
		<u>2.129.495</u>	<u>678.953</u>	<u>2.977.161</u>	<u>45.787</u>

* En esta compañía el banco posee 2,548,940 acciones y se declaró en causal de liquidación a diciembre 29 de 2015

**Del total de dividendos recibidos en efectivo, \$21.510 se reconocieron en el ingreso y \$24.277 en el patrimonio.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo Adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos Efectivo</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	218.290	148.990	378.430	0
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100,0%	19.268	10.858	32.554	0
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100,0%	553.872	216.947	828.547	0
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	746.487	222.882	1.004.217	0
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	238.411	82.665	345.527	0
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>60.373</u>	<u>4.662</u>	<u>75.337</u>	<u>5.382</u>
		<u>1.836.701</u>	<u>687.004</u>	<u>2.664.612</u>	<u>5.382</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>					
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	123.269	3.559	133.863	0
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	<u>117.174</u>	<u>15.427</u>	<u>132.602</u>	<u>18.561</u>
		<u>240.443</u>	<u>18.986</u>	<u>266.465</u>	<u>18.561</u>
<u>Asociadas</u>					
Multiactivos (*)	21,1%	4.319	0	4.319	0
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	18.816	0	18.816	506
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>28.741</u>	<u>0</u>	<u>40.644</u>	<u>3.262</u>
		<u>51.876</u>	<u>0</u>	<u>63.779</u>	<u>3.768</u>
		<u>2.129.020</u>	<u>705.990</u>	<u>2.994.856</u>	<u>27.711</u>

* En esta compañía el banco posee 2,548,940 acciones y se declaró en causal de liquidación a diciembre 29 de 2015

El Banco en cumplimiento de la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, registra las inversiones en subsidiarias por el método de participación patrimonial a partir del 1 de enero de 2015; en consecuencia, la uniformidad en la aplicación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia se afecta en relación con el periodo anterior.

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

junio 30, 2016

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Fidudavivienda S.A	94,7%	182.345	17.449	164.895	16.183
Corredores Davivienda S.A	91,6%	136.273	80.320	55.953	3.007
Sigma	100,0%	1.061	250	811	316
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.879.618	3.480.690	398.928	15.437
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	368.561	334.552	34.009	0
Grupo del Istmo S.A	100,0%	7.302.300	6.725.922	576.378	25.865
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	6.569.401	5.791.747	777.654	36.825
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	2.992.423	2.698.651	293.771	20.443
Seguros Honduras S.A	88,6%	<u>183.711</u>	<u>123.201</u>	<u>60.510</u>	<u>6.760</u>
		<u>21.615.693</u>	<u>19.252.782</u>	<u>2.362.909</u>	<u>124.836</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

	<u>Participación</u>	<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Fidudavivienda S.A	94,7%	156	18	139	26.191
Corredores Davivienda S.A	91,6%	102	36	66	3.888
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	4.241.303	3.827.082	414.221	25.623
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	372.410	343.588	28.823	(7.011)
Grupo del Istmo S.A	100,0%	6.940.620	6.313.714	626.905	68.665
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	898.831	79.333	819.498	79.278
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	3.388.432	3.072.046	316.386	44.380
Seguros Honduras S.A	88,6%	<u>237.434</u>	<u>162.059</u>	<u>75.376</u>	<u>10.764</u>
Total Inversiones en subsidiarias		<u>16.079.288</u>	<u>13.797.876</u>	<u>2.281.414</u>	<u>251.778</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo al inicio del periodo	63.779	63.779
Saldo al final del periodo	<u>63.779</u>	<u>63.779</u>

9.3.8. Participación en operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las participaciones en operaciones conjuntas que corresponde a participación en el negocio de retail:

	<u>junio 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>
Cartera de Créditos	32.833	0	50%	23.094	0	50%
Intereses	631	0	0%	305	0	0%
Otros cobros vigentes	<u>263</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>	<u>144</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
	<u>33.727</u>	<u>0</u>	<u>50%</u>	<u>23.543</u>	<u>0</u>	<u>50%</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cartera de Créditos	32.833	23.094
Intereses	631	305
Otros cobros vigentes	<u>263</u>	<u>144</u>
<u>Total Activo</u>	<u>33.727</u>	<u>23.543</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas no incluyen saldos en el pasivo.

El siguiente es el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Saldo al inicio del periodo	25.186	1.643
Crecimiento en cartera de crédito, intereses y otros cobros	<u>8.541</u>	<u>23.543</u>
Saldo al final del periodo	<u>33.727</u>	<u>25.186</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.4. Derivados**

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

junio 30, 2016

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	0	3.330	0	3.335	(5)
Contratos de Opciones	596.208	56.571	622.662	5.318	51.253
Contratos de Swaps	14.504.082	128.071	10.388.754	112.753	15.318
Contratos Forwards	<u>6.772.780</u>	<u>261.484</u>	<u>7.523.670</u>	<u>286.068</u>	<u>(24.584)</u>
	<u>21.873.070</u>	<u>449.456</u>	<u>18.535.086</u>	<u>407.474</u>	<u>41.982</u>

diciembre 31, 2015

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocional	Valor Razonable	Monto Nocional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	0	204	0	10	194
Contratos de Opciones	625.485	12.267	638.398	16.194	(3.927)
Contratos de Swaps	11.515.516	108.782	10.168.908	89.953	18.829
Contratos Forwards	<u>10.387.031</u>	<u>313.697</u>	<u>8.705.750</u>	<u>258.294</u>	<u>55.403</u>
	<u>22.528.032</u>	<u>434.950</u>	<u>19.513.056</u>	<u>364.451</u>	<u>70.499</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

junio 30, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.347.044	192.632	0	7.539.676
	Obligación	7.312.309	193.345	0	7.505.654
Venta sobre divisas	Derecho	6.586.905	0	0	6.586.905
	Obligación	6.634.620	0	0	6.634.620
Compra sobre títulos	Derecho	87.777	0	0	87.777
	Obligación	107.375	0	0	107.375
Venta sobre títulos	Derecho	514.728	0	0	514.728
	Obligación	506.734	0	0	506.734
Sobre tasa de interés	Derecho	0	26.953.395	0	26.953.395
	Obligación	0	26.937.364	0	26.937.364
Opciones Call	Compra	0	0	523	523
	Venta	0	0	(627)	(627)
Opciones Put	Compra	0	0	56.048	56.048
	Venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4.691)</u>	<u>(4.691)</u>
Total derechos		<u>14.536.454</u>	<u>27.146.027</u>	<u>0</u>	<u>41.682.481</u>
Total obligaciones		<u>14.561.038</u>	<u>27.130.709</u>	<u>0</u>	<u>41.691.747</u>
Total Neto		<u>(24.584)</u>	<u>15.318</u>	<u>51.253</u>	<u>41.987</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

		<u>Forward</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.133.793	30.123	0	8.163.916
	Obligación	7.736.154	30.060	0	7.766.214
Venta sobre divisas	Derecho	6.972.211	0	0	6.972.211
	Obligación	7.313.173	0	0	7.313.173
Compra sobre títulos	Derecho	24.063	0	0	24.063
	Obligación	24.020	0	0	24.020
Venta sobre títulos	Derecho	164.195	0	0	164.195
	Obligación	165.512	0	0	165.512
Sobre tasa de interés	Derecho	0	23.263.918	0	23.263.918
	Obligación	0	23.245.152	0	23.245.152
Opciones Call	Compra	0	0	1.968	1.968
	Venta	0	0	(15.374)	(15.374)
Opciones Put	Compra	0	0	10.299	10.299
	Venta	0	0	(820)	(820)
Total derechos		<u>15.294.262</u>	<u>23.294.041</u>	<u>0</u>	<u>38.588.303</u>
Total obligaciones		<u>15.238.859</u>	<u>23.275.212</u>	<u>0</u>	<u>38.514.071</u>
Total Neto		<u>55.403</u>	<u>18.829</u>	<u>(3.927)</u>	<u>70.305</u>

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

junio 30, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(5)	0	0	0	(5)
Contratos de Opciones	51.253	0	0	0	51.253
Contratos de futuros	0	0	0	0	0
Contratos de Swaps	17.534	7	(1.441)	(782)	15.318
Contratos Forwards	(22.794)	(1.790)	0	0	(24.584)
	<u>45.988</u>	<u>(1.783)</u>	<u>(1.441)</u>	<u>(782)</u>	<u>41.982</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	194	0	0	0	194
Contratos de Opciones	(3.927)	0	0	0	(3.927)
Contratos de Swaps	1.244	16.150	1.752	(317)	18.829
Contratos Forwards	55.415	(12)	0	0	55.403
	<u>52.926</u>	<u>16.138</u>	<u>1.752</u>	<u>(317)</u>	<u>70.499</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta la calidad crediticia de los derivados:

junio 30, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	56.526	127.833	178.576
Grado de Especulación	44	238	82.908
	<u>56.570</u>	<u>128.071</u>	<u>261.484</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	10.579	108.782	240.199
Sin calificación o no disponible	<u>1.688</u>	<u>0</u>	<u>73.498</u>
	<u>12.267</u>	<u>108.782</u>	<u>313.697</u>

9.5. Cartera de Créditos**9.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	18.357.590	17.495.878
Otras líneas comerciales	6.318.478	5.826.416
Leasing financiero	1.607.083	384.482
Tarjeta de Crédito	378.708	350.942
Vehículos	640.420	590.284
Descubiertos en cuenta corriente	<u>303.525</u>	<u>138.561</u>
	<u>27.605.804</u>	<u>24.786.563</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	6.042.706	5.463.485
Leasing Habitacional	<u>5.825.207</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>11.867.913</u>	<u>10.815.245</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.171.724	2.909.577
Otras líneas de consumo	8.890.691	8.362.637
Vehículos	1.606.897	1.460.496
Descubiertos en cuenta corriente	41.621	33.014
Leasing financiero	<u>18.934</u>	<u>12.283</u>
	<u>13.729.867</u>	<u>12.778.007</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	1.043	1.029
Microcrédito	<u>108.638</u>	<u>107.492</u>
	<u>109.681</u>	<u>108.521</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>53.313.265</u>	<u>48.488.336</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(2.223.823)	(1.928.514)
Menos Provisión General	<u>(120.052)</u>	<u>(109.550)</u>
<u>Total Cartera Neta</u>	<u>50.969.390</u>	<u>46.450.272</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$193.800 para junio 30, 2016 y \$180.574 para diciembre 31, 2015

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.2. Vivienda de Interés Social

El Banco colocó recursos por \$1,019,599 los cuales corresponden a créditos individuales por \$551,403 y constructor por \$468,195 para el 30 de junio de 2016 y \$2,194,661, correspondientes a créditos individuales por \$1,059,382 y constructor por \$1,135,278 para el 31 de diciembre de 2015.

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

	<u>junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	138.486	3.948.864	128.359	3.586.088
Constructores	195	827.496	205	865.983
Leasing	<u>366</u>	<u>7.050</u>	<u>439</u>	<u>8.022</u>
	<u>139.047</u>	<u>4.783.410</u>	<u>129.003</u>	<u>4.460.093</u>

9.5.3. Cartera con subsidio de tasa

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

junio 30, 2016

<u>Decreto</u>	<u>Vr. del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	27.894	800.378	596.025
	>135 hasta 235	4%	4.262	261.424	175.059
	>235 hasta 335	3%	<u>2.909</u>	<u>254.969</u>	<u>163.668</u>
			35.065	1.316.771	934.752
1190/2012	VIS hasta 70	5%	12.903	290.770	279.193
	>70 hasta 135	4%	<u>37.386</u>	<u>1.575.948</u>	<u>1.502.127</u>
			50.289	1.866.718	1.781.320
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	3%	1.959	206.436	204.978
	>235 SMMLV hasta 235 SMMLV				
			<u>87.313</u>	<u>3.389.925</u>	<u>2.921.050</u>

diciembre 31, 2015

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	29.174	838.127	639.078
	>135 hasta 235	4%	4.557	279.205	194.364
	>235 hasta 335	3%	<u>3.145</u>	<u>274.761</u>	<u>183.757</u>
			36.876	1.392.093	1.017.199
1190/2012	VIS hasta 70	5%	12.139	270.826	258.495
	>70 hasta 135	4%	<u>33.103</u>	<u>1.379.183</u>	<u>1.311.841</u>
			45.242	1.650.009	1.570.336
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.805	818.204	729.392
	>235 SMMLV hasta 235 SMMLV				
	0-70 SMMLV	5,0%	2.835	63.340	63.571

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

2480/2014
161/2014

93.758 3.923.646 3.380.498

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

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

junio 30, 2016

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A - Normal	24.375.072	241.276	7.466	24.623.814	20.104.223	(387.017)	(4.873)	(376)
B - Aceptable	788.463	9.763	774	799.000	825.364	(86.748)	(1.151)	(153)
C - Apreciable	294.758	4.871	305	299.934	165.304	(105.594)	(3.265)	(254)
D - Significativo	374.982	11.455	2.031	388.468	316.233	(264.866)	(11.455)	(2.031)
E - Incobrable	<u>165.446</u>	<u>4.425</u>	<u>551</u>	<u>170.422</u>	<u>236.393</u>	<u>(163.279)</u>	<u>(4.425)</u>	<u>(551)</u>
	<u>25.998.721</u>	<u>271.790</u>	<u>11.127</u>	<u>26.281.638</u>	<u>21.647.517</u>	<u>(1.007.504)</u>	<u>(25.169)</u>	<u>(3.365)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	12.421.357	119.073	34.308	12.574.738	3.197.514	(372.830)	(4.549)	(1.461)
B - Aceptable	467.532	10.124	1.969	479.625	125.213	(57.407)	(2.183)	(614)
C - Apreciable	314.331	5.426	1.158	320.915	94.046	(60.515)	(5.034)	(1.088)
D - Significativo	325.494	8.365	1.857	335.716	58.372	(283.749)	(8.365)	(1.857)
E - Incobrable	<u>182.219</u>	<u>3.240</u>	<u>1.797</u>	<u>187.256</u>	<u>92.827</u>	<u>(173.337)</u>	<u>(3.240)</u>	<u>(1.797)</u>
	<u>13.710.933</u>	<u>146.228</u>	<u>41.089</u>	<u>13.898.250</u>	<u>3.567.972</u>	<u>(947.838)</u>	<u>(23.371)</u>	<u>(6.817)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	5.789.318	25.000	9.028	5.823.346	13.714.796	(57.604)	(1.804)	(1.437)
B - Aceptable	148.596	475	1.020	150.091	400.778	(6.016)	(475)	(1.020)
C - Apreciable	70.614	192	944	71.750	186.970	(7.191)	(192)	(944)
D - Significativo	18.767	84	412	19.263	49.776	(5.647)	(84)	(412)
E - Incobrable	<u>15.411</u>	<u>94</u>	<u>674</u>	<u>16.179</u>	<u>40.419</u>	<u>(15.411)</u>	<u>(94)</u>	<u>(674)</u>
	<u>6.042.706</u>	<u>25.845</u>	<u>12.078</u>	<u>6.080.629</u>	<u>14.392.739</u>	<u>(91.869)</u>	<u>(2.649)</u>	<u>(4.487)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(60.703)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>6.042.706</u>	<u>25.845</u>	<u>12.078</u>	<u>6.080.629</u>	<u>14.392.739</u>	<u>(152.572)</u>	<u>(2.649)</u>	<u>(4.487)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	99.634	1.016	397	101.047	147.209	(4.085)	(91)	(53)
B - Aceptable	3.213	29	29	3.271	4.661	(645)	(29)	(29)
C - Apreciable	1.562	14	17	1.593	2.192	(621)	(14)	(17)
D - Significativo	1.106	10	17	1.133	1.597	(1.106)	(10)	(17)
E - Incobrable	<u>3.123</u>	<u>26</u>	<u>87</u>	<u>3.236</u>	<u>3.907</u>	<u>(3.123)</u>	<u>(26)</u>	<u>(87)</u>
	<u>108.638</u>	<u>1.095</u>	<u>547</u>	<u>110.280</u>	<u>159.566</u>	<u>(9.580)</u>	<u>(170)</u>	<u>(203)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.086)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>108.638</u>	<u>1.095</u>	<u>547</u>	<u>110.280</u>	<u>159.566</u>	<u>(10.666)</u>	<u>(170)</u>	<u>(203)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>45.860.998</u>	<u>444.958</u>	<u>64.841</u>	<u>46.370.797</u>	<u>39.767.794</u>	<u>(2.118.580)</u>	<u>(51.359)</u>	<u>(14.872)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A - Normal	23.080.361	183.548	7.607	23.271.516	18.122.585	(366.236)	(3.451)	(357)
B - Aceptable	694.835	7.526	632	702.993	425.653	(122.608)	(761)	(128)
C - Apreciable	274.842	4.492	373	279.707	214.202	(109.309)	(3.068)	(320)
D - Significativo	230.686	9.670	2.130	242.486	323.476	(185.267)	(9.670)	(2.130)
E - Incobrable	<u>121.357</u>	<u>1.894</u>	<u>307</u>	<u>123.558</u>	<u>187.344</u>	<u>(115.082)</u>	<u>(1.894)</u>	<u>(307)</u>
	<u>24.402.081</u>	<u>207.130</u>	<u>11.049</u>	<u>24.620.260</u>	<u>19.273.260</u>	<u>(898.502)</u>	<u>(18.844)</u>	<u>(3.242)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	11.671.753	101.217	29.440	11.802.410	3.103.402	(348.306)	(3.846)	(1.385)
B - Aceptable	374.663	7.372	1.738	383.773	94.191	(46.697)	(1.573)	(617)
C - Apreciable	271.725	4.418	1.147	277.290	84.415	(52.881)	(4.089)	(1.086)
D - Significativo	264.852	6.444	1.556	272.852	44.208	(230.220)	(6.444)	(1.556)
E - Incobrable	<u>182.731</u>	<u>3.330</u>	<u>1.594</u>	<u>187.655</u>	<u>77.357</u>	<u>(173.133)</u>	<u>(3.330)</u>	<u>(1.594)</u>
	<u>12.765.724</u>	<u>122.781</u>	<u>35.475</u>	<u>12.923.980</u>	<u>3.403.573</u>	<u>(851.237)</u>	<u>(19.282)</u>	<u>(6.238)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	5.249.104	22.005	7.886	5.278.995	12.687.040	(53.341)	(1.596)	(1.213)
B - Aceptable	132.282	378	853	133.513	435.598	(5.360)	(378)	(853)
C - Apreciable	55.795	184	735	56.714	150.020	(5.720)	(184)	(735)
D - Significativo	16.849	77	409	17.335	44.883	(5.195)	(77)	(409)
E - Incobrable	<u>9.455</u>	<u>48</u>	<u>428</u>	<u>9.931</u>	<u>24.787</u>	<u>(9.455)</u>	<u>(48)</u>	<u>(428)</u>
	<u>5.463.485</u>	<u>22.692</u>	<u>10.311</u>	<u>5.496.488</u>	<u>13.342.328</u>	<u>(79.071)</u>	<u>(2.283)</u>	<u>(3.638)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(54.947)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.463.485</u>	<u>22.692</u>	<u>10.311</u>	<u>5.496.488</u>	<u>13.342.328</u>	<u>(134.018)</u>	<u>(2.283)</u>	<u>(3.638)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	100.686	976	392	102.054	146.305	(4.128)	(40)	(16)
B - Aceptable	2.424	16	21	2.461	3.688	(463)	(16)	(21)
C - Apreciable	1.120	7	11	1.138	1.530	(415)	(7)	(11)
D - Significativo	772	5	16	793	1.469	(771)	(5)	(16)
E - Incobrable	<u>2.490</u>	<u>26</u>	<u>75</u>	<u>2.591</u>	<u>3.057</u>	<u>(2.490)</u>	<u>(26)</u>	<u>(75)</u>
	<u>107.492</u>	<u>1.030</u>	<u>515</u>	<u>109.037</u>	<u>156.049</u>	<u>(8.267)</u>	<u>(94)</u>	<u>(139)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.075)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>107.492</u>	<u>1.030</u>	<u>515</u>	<u>109.037</u>	<u>156.049</u>	<u>(9.342)</u>	<u>(94)</u>	<u>(139)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>42.738.782</u>	<u>353.633</u>	<u>57.350</u>	<u>43.149.765</u>	<u>36.175.210</u>	<u>(1.893.099)</u>	<u>(40.503)</u>	<u>(13.257)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2016

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	1.450.605	11.232	1.915	1.463.752	2.644.783	(32.930)	(497)	(119)
B - Aceptable	54.210	1.237	231	55.678	93.250	(2.454)	(92)	(31)
C - Apreciable	29.852	798	184	30.834	44.331	(5.202)	(680)	(155)
D - Significativo	52.545	1.212	622	54.379	102.251	(26.759)	(1.212)	(622)
E - Incobrable	<u>19.871</u>	<u>888</u>	<u>3.246</u>	<u>24.005</u>	<u>73.927</u>	<u>(15.963)</u>	<u>(888)</u>	<u>(3.246)</u>
	<u>1.607.083</u>	<u>15.367</u>	<u>6.198</u>	<u>1.628.648</u>	<u>2.958.542</u>	<u>(83.308)</u>	<u>(3.369)</u>	<u>(4.173)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	17.211	348	55	17.614	11.365	(507)	(13)	(5)
B - Aceptable	307	5	12	324	121	(34)	(1)	(7)
C - Apreciable	412	3	8	423	341	(95)	(3)	(8)
D - Significativo	233	2	4	239	0	(206)	(2)	(4)
E - Incobrable	<u>771</u>	<u>20</u>	<u>244</u>	<u>1.035</u>	<u>1.128</u>	<u>(771)</u>	<u>(20)</u>	<u>(244)</u>
	<u>18.934</u>	<u>378</u>	<u>323</u>	<u>19.635</u>	<u>12.955</u>	<u>(1.613)</u>	<u>(39)</u>	<u>(268)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	5.664.280	23.352	7.292	5.694.924	12.858.174	(57.816)	(1.374)	(729)
B - Aceptable	101.649	546	522	102.717	213.290	(4.095)	(546)	(522)
C - Apreciable	37.071	191	374	37.636	76.336	(3.714)	(191)	(374)
D - Significativo	8.329	99	155	8.583	17.086	(2.502)	(99)	(155)
E - Incobrable	<u>13.878</u>	<u>166</u>	<u>1.147</u>	<u>15.191</u>	<u>32.195</u>	<u>(13.878)</u>	<u>(166)</u>	<u>(1.147)</u>
	<u>5.825.207</u>	<u>24.354</u>	<u>9.490</u>	<u>5.859.051</u>	<u>13.197.081</u>	<u>(82.005)</u>	<u>(2.376)</u>	<u>(2.927)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(58.252)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.825.207</u>	<u>24.354</u>	<u>9.490</u>	<u>5.859.051</u>	<u>13.197.081</u>	<u>(140.257)</u>	<u>(2.376)</u>	<u>(2.927)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	974	9	3	986	0	(40)	(1)	(1)
B - Aceptable	18	0	1	19	0	(18)	0	(1)
C - Apreciable	51	0	0	51	0	(51)	0	0
D - Significativo	0	0	0	0	0	(0)	0	0
E - Incobrable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.043</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>1.056</u>	<u>0</u>	<u>(109)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.043</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>1.056</u>	<u>0</u>	<u>(119)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>7.452.267</u>	<u>40.108</u>	<u>16.015</u>	<u>7.508.390</u>	<u>16.168.578</u>	<u>(225.297)</u>	<u>(5.785)</u>	<u>(7.370)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	344.375	1.563	116	346.054	538.161	(5.688)	(37)	(6)
B - Aceptable	12.732	164	8	12.904	27.838	(509)	(7)	(1)
C - Apreciable	23.743	241	7	23.991	25.978	(11.030)	(165)	(7)
D - Significativo	2.852	50	36	2.938	2.483	(1.801)	(50)	(36)
E - Incobrable	<u>780</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>790</u>	<u>1.495</u>	<u>(635)</u>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>
	<u>384.482</u>	<u>2.019</u>	<u>176</u>	<u>386.677</u>	<u>595.955</u>	<u>(19.663)</u>	<u>(260)</u>	<u>(59)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	11.337	77	19	11.433	501	(305)	(2)	(2)
B - Aceptable	319	2	2	323	0	(39)	0	(1)
C - Apreciable	257	3	4	264	0	(69)	(3)	(4)
D - Significativo	68	0	0	68	0	(62)	0	0
E - Incobrable	<u>302</u>	<u>7</u>	<u>18</u>	<u>327</u>	<u>0</u>	<u>(303)</u>	<u>(7)</u>	<u>(18)</u>
	<u>12.283</u>	<u>89</u>	<u>43</u>	<u>12.415</u>	<u>501</u>	<u>(778)</u>	<u>(12)</u>	<u>(25)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	5.231.361	21.322	6.198	5.258.881	11.756.484	(52.460)	(1.113)	(570)
B - Aceptable	78.646	367	383	79.396	164.594	(3.609)	(367)	(383)
C - Apreciable	23.722	178	227	24.127	46.639	(2.683)	(178)	(227)
D - Significativo	8.359	65	251	8.675	19.519	(2.508)	(65)	(251)
E - Incobrable	<u>9.672</u>	<u>144</u>	<u>953</u>	<u>10.769</u>	<u>22.271</u>	<u>(9.672)</u>	<u>(144)</u>	<u>(953)</u>
	<u>5.351.760</u>	<u>22.076</u>	<u>8.012</u>	<u>5.381.848</u>	<u>12.009.507</u>	<u>(70.932)</u>	<u>(1.867)</u>	<u>(2.384)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(53.518)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5.351.760</u>	<u>22.076</u>	<u>8.012</u>	<u>5.381.848</u>	<u>12.009.507</u>	<u>(124.450)</u>	<u>(1.867)</u>	<u>(2.384)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	1.008	7	3	1.018	104	(41)	0	0
B - Aceptable	21	0	1	22	0	(21)	0	(1)
C - Apreciable	0	0	0	0	0	0	0	0
D - Significativo	0	0	0	0	0	0	0	0
E - Incobrable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(62)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(72)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>5.749.554</u>	<u>24.191</u>	<u>8.235</u>	<u>5.781.980</u>	<u>12.606.067</u>	<u>(144.963)</u>	<u>(2.139)</u>	<u>(2.469)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.5. 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, 2016

<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	1.554.121	0	0	58.391	1.342	1.613.854	3,03%
Explotación de minas y canteras	455.887	0	0	16.890	0	472.777	0,89%
Industrias manufactureras	4.197.931	0	0	238.824	2.116	4.438.871	8,33%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.003.985	0	0	2.969	50	2.007.004	3,76%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	68.537	0	0	8.047	59	76.643	0,14%
Construcción	5.125.418	0	0	108.546	608	5.234.572	9,82%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.829.100	0	0	286.340	5.772	4.121.212	7,73%
Transporte y almacenamiento	2.635.890	0	0	334.803	56.525	3.027.218	5,68%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	154.924	0	0	27.525	677	183.126	0,34%
Información y comunicaciones	734.667	0	0	25.175	311	760.153	1,43%
Actividades financieras y de seguros	1.220.537	0	0	9.524	127	1.230.188	2,31%
Actividades inmobiliarias	761.854	0	0	129.573	155	891.582	1,67%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	876.297	0	0	79.420	2.447	958.164	1,80%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	423.123	0	0	74.652	6.714	504.489	0,95%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	436.122	0	0	438	35	436.595	0,82%
Enseñanza	198.818	0	0	30.787	491	230.096	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	421.709	0	0	48.160	164	470.033	0,88%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	132.121	0	0	2.933	95	135.149	0,25%
Otras actividades de servicios	74.891	0	0	7.409	276	82.576	0,15%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	8.818	0	0	773	569	10.160	0,02%
Asalariados	194.963	13.710.933	6.042.706	5.922.953	23.155	25.894.710	48,57%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>489.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38.135</u>	<u>6.950</u>	<u>534.093</u>	<u>1,00%</u>
	<u>25.998.721</u>	<u>13.710.933</u>	<u>6.042.706</u>	<u>7.452.267</u>	<u>108.638</u>	<u>53.313.265</u>	<u>100,00%</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 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	1.516.248	0	0	3.465	1.632	1.521.345	3,14%
Explotación de minas y canteras	576.620	0	0	604	0	577.224	1,19%
Industrias manufactureras	3.709.310	0	0	64.046	2.141	3.775.497	7,79%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.829.380	0	0	3.373	60	1.832.813	3,78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	50.071	0	0	2.572	187	52.830	0,11%
Construcción	5.092.137	0	0	28.773	535	5.121.445	10,56%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.569.297	0	0	51.795	6.284	3.627.376	7,48%
Transporte y almacenamiento	2.419.505	0	0	53.082	55.421	2.528.008	5,21%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	195.250	0	0	1.446	1.095	197.791	0,41%
Información y comunicaciones	579.551	0	0	8.942	491	588.984	1,21%
Actividades financieras y de seguros	1.406.332	0	0	868	422	1.407.622	2,90%
Actividades inmobiliarias	530.175	0	0	65.530	177	595.882	1,23%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	779.417	0	0	20.656	2.134	802.207	1,65%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	627.523	0	0	18.690	7.591	653.804	1,35%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	476.294	0	0	419	126	476.839	0,98%
Enseñanza	202.054	0	0	3.453	583	206.090	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	356.542	0	0	20.972	74	377.588	0,78%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	54.025	0	0	612	182	54.819	0,11%
Otras actividades de servicios	75.677	0	0	1.734	226	77.637	0,16%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	6.390	0	0	845	514	7.749	0,02%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	0	0	125	125	0,00%
Asalariados	166.814	12.765.724	5.463.485	5.390.969	19.727	23.806.719	49,10%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>183.469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.708</u>	<u>7.765</u>	<u>197.942</u>	<u>0,41%</u>
	<u>24.402.081</u>	<u>12.765.724</u>	<u>5.463.485</u>	<u>5.749.554</u>	<u>107.492</u>	<u>48.488.336</u>	<u>100,00%</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.169.121	11.682.926
Antioquia	5.790.206	5.265.173
Nororiental	4.007.767	3.736.545
Suroccidental	<u>3.147.518</u>	<u>2.725.400</u>
<u>Colombia</u>	<u>25.114.612</u>	<u>23.410.044</u>
Exterior (Miami)	<u>884.109</u>	<u>992.037</u>
	<u>25.998.721</u>	<u>24.402.081</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	6.417.131	5.967.466
Antioquia	2.485.544	2.308.746
Nororiental	2.947.788	2.742.461
Suroccidental	<u>1.858.988</u>	<u>1.745.355</u>
<u>Colombia</u>	<u>13.709.451</u>	<u>12.764.028</u>
Exterior (Miami)	<u>1.482</u>	<u>1.696</u>
	<u>13.710.933</u>	<u>12.765.724</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	107.982	107.060
Antioquia	<u>656</u>	<u>432</u>
<u>Colombia</u>	<u>108.638</u>	<u>107.492</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.036.674	3.742.362
Antioquia	647.150	551.440
Nororiental	797.244	661.643
Suroccidental	<u>561.638</u>	<u>508.040</u>
<u>Colombia</u>	<u>6.042.706</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>45.860.998</u>	<u>42.738.782</u>

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	1.062.312	259.107
Antioquia	262.046	41.331
Nororiental	147.092	56.642
Suroccidental	<u>135.633</u>	<u>27.402</u>
<u>Colombia</u>	<u>1.607.083</u>	<u>384.482</u>
	<u>1.607.083</u>	<u>384.482</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	16.333	12.283
Antioquia	1.137	0
Nororiental	707	0
Suroccidental	<u>757</u>	<u>0</u>
<u>Colombia</u>	<u>18.934</u>	<u>12.283</u>
	<u>18.934</u>	<u>12.283</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	<u>1.043</u>	<u>1.029</u>
<u>Colombia</u>	<u>1.043</u>	<u>1.029</u>
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	2.757.166	2.512.453
Antioquia	1.279.534	1.182.564
Nororiental	1.113.570	1.024.051
Suroccidental	<u>674.937</u>	<u>632.692</u>
<u>Colombia</u>	<u>5.825.207</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>7.452.267</u>	<u>5.749.554</u>

9.5.7. 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, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.020.592	4.529.580	2.448.549	25.998.721
Microcrédito	108.638	0	0	108.638
Consumo	13.626.937	83.996	0	13.710.933
Vivienda	4.435.476	0	1.607.230	6.042.706
Leasing Financiero (1)	<u>6.955.552</u>	<u>0</u>	<u>496.715</u>	<u>7.452.267</u>
	<u>44.147.195</u>	<u>4.613.576</u>	<u>4.552.494</u>	<u>53.313.265</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	17.044.824	5.111.574	2.245.683	24.402.081
Microcrédito	107.492	0	0	107.492
Consumo	12.674.317	91.407	0	12.765.724
Vivienda	4.068.139	0	1.395.346	5.463.485
Leasing Financiero (1)	<u>5.304.571</u>	<u>0</u>	<u>444.983</u>	<u>5.749.554</u>
	<u>39.199.343</u>	<u>5.202.981</u>	<u>4.086.012</u>	<u>48.488.336</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración**

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

junio 30, 2016

<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	7.757.093	10.514.120	6.044.255	1.683.253	25.998.721
Microcrédito	4.258	98.639	5.741	0	108.638
Consumo	1.134.503	9.390.786	3.040.493	145.151	13.710.933
Vivienda	<u>8.733</u>	<u>170.661</u>	<u>1.026.735</u>	<u>4.836.577</u>	<u>6.042.706</u>
	<u>8.904.587</u>	<u>20.174.206</u>	<u>10.117.224</u>	<u>6.664.981</u>	<u>45.860.998</u>

diciembre 31, 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	7.303.525	9.826.008	5.662.382	1.610.166	24.402.081
Microcrédito	4.146	96.769	6.577	0	107.492
Consumo	1.125.748	8.610.425	2.906.036	123.515	12.765.724
Vivienda	<u>9.184</u>	<u>170.249</u>	<u>865.052</u>	<u>4.419.000</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>8.442.603</u>	<u>18.703.451</u>	<u>9.440.047</u>	<u>6.152.681</u>	<u>42.738.782</u>

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

junio 30, 2016

<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	45.295	689.801	783.849	88.138	1.607.083
Leasing Microcrédito	27	1.016	0	0	1.043
Leasing Consumo	1.103	17.156	675	0	18.934
Leasing Vivienda	<u>3.879</u>	<u>98.282</u>	<u>770.815</u>	<u>4.952.231</u>	<u>5.825.207</u>
	<u>50.304</u>	<u>806.255</u>	<u>1.555.339</u>	<u>5.040.369</u>	<u>7.452.267</u>

diciembre 31, 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	6.089	221.175	123.586	33.632	384.482
Leasing Microcrédito	45	984	0	0	1.029
Leasing Consumo	580	10.908	795	0	12.283
Leasing Vivienda	<u>4.353</u>	<u>89.546</u>	<u>722.828</u>	<u>4.535.033</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>11.067</u>	<u>322.613</u>	<u>847.209</u>	<u>4.568.665</u>	<u>5.749.554</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.9. Detalle de Cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

junio 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.794	603.473	252.177	700.329
Microcrédito	39	1.244	983	1.709
Consumo	45.417	942.813	229.942	61.520
Vivienda	<u>4.919</u>	<u>123.243</u>	<u>11.646</u>	<u>387.414</u>
	<u>53.169</u>	<u>1.670.773</u>	<u>494.748</u>	<u>1.150.972</u>

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.705	515.840	189.142	695.414
Microcrédito	21	624	485	1.083
Consumo	43.514	852.477	205.952	55.291
Vivienda	<u>4.696</u>	<u>116.309</u>	<u>9.311</u>	<u>373.108</u>
	<u>50.936</u>	<u>1.485.250</u>	<u>404.890</u>	<u>1.124.896</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

junio 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	266	39.520	6.823	92.453
Leasing Consumo	5	250	66	355
Leasing Vivienda	<u>483</u>	<u>47.540</u>	<u>4.075</u>	<u>120.466</u>
	<u>754</u>	<u>87.310</u>	<u>10.964</u>	<u>213.274</u>

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	22	2.483	724	170
Leasing Consumo	1	39	13	0
Leasing Vivienda	<u>335</u>	<u>26.270</u>	<u>2.595</u>	<u>75.416</u>
	<u>358</u>	<u>28.792</u>	<u>3.332</u>	<u>75.586</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

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

junio 30, 2016

<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	770	136.629	26.261	527.921	7	179	2.559	57.154
B - Aceptable	497	170.086	4.591	102.958	1	24	897	23.350
C - Deficiente	333	95.504	5.865	131.082	4	143	1.047	29.956
D - Difícil cobro	1.025	121.025	5.285	110.069	8	300	285	8.247
E - Irrecuperable	<u>169</u>	<u>80.229</u>	<u>3.415</u>	<u>70.783</u>	<u>19</u>	<u>598</u>	<u>131</u>	<u>4.536</u>
	<u>2.794</u>	<u>603.473</u>	<u>45.417</u>	<u>942.813</u>	<u>39</u>	<u>1.244</u>	<u>4.919</u>	<u>123.243</u>

diciembre 31, 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	794	138.467	25.975	492.791	4	49	2.724	58.918
B - Aceptable	457	188.149	4.067	83.591	2	71	815	23.778
C - Deficiente	361	57.226	5.458	114.818	2	38	820	23.577
D - Difícil cobro	966	69.888	4.715	91.160	3	104	247	7.077
E - Irrecuperable	<u>127</u>	<u>62.110</u>	<u>3.299</u>	<u>70.117</u>	<u>10</u>	<u>362</u>	<u>90</u>	<u>2.959</u>
	<u>2.705</u>	<u>515.840</u>	<u>43.514</u>	<u>852.477</u>	<u>21</u>	<u>624</u>	<u>4.696</u>	<u>116.309</u>

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

junio 30, 2016

<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	116	15.494	1	132	0	0	285	20.999
B - Aceptable	29	10.513	1	39	0	0	95	13.517
C - Deficiente	19	1.707	1	30	0	0	68	9.940
D - Difícil cobro	40	9.564	0	0	0	0	13	1.085
E - Irrecuperable	<u>62</u>	<u>2.242</u>	<u>2</u>	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>1.999</u>
	<u>266</u>	<u>39.520</u>	<u>5</u>	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>483</u>	<u>47.540</u>

diciembre 31, 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	0	0	0	0	0	0	232	16.318
B - Aceptable	0	0	0	0	0	0	50	3.954
C - Deficiente	17	1.819	1	39	0	0	31	3.888
D - Difícil cobro	5	664	0	0	0	0	9	1.006
E - Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>1.104</u>
	<u>22</u>	<u>2.483</u>	<u>1</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>335</u>	<u>26.270</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

junio 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	218.655	468.727	1.241	89.764	778.387
Antioquia	125.861	150.743	3	7.346	283.953
Nororiental	169.162	207.993	0	15.699	392.854
Suroccidental	<u>89.795</u>	<u>115.350</u>	<u>0</u>	<u>10.434</u>	<u>215.579</u>
	<u>603.473</u>	<u>942.813</u>	<u>1.244</u>	<u>123.243</u>	<u>1.670.773</u>

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	192.062	425.520	624	83.917	702.123
Antioquia	110.516	137.018	0	7.852	255.386
Nororiental	183.574	183.165	0	14.472	381.210
Suroccidental	<u>29.688</u>	<u>106.774</u>	<u>0</u>	<u>10.068</u>	<u>146.530</u>
	<u>515.840</u>	<u>852.477</u>	<u>624</u>	<u>116.309</u>	<u>1.485.249</u>

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

junio 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	35.404	250	0	25.009	60.663
Antioquia	1.568	0	0	8.570	10.138
Nororiental	585	0	0	8.105	8.690
Suroccidental	<u>1.963</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.856</u>	<u>7.819</u>
	<u>39.520</u>	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>47.540</u>	<u>87.310</u>

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.483	39	0	13.006	15.528
Antioquia	0	0	0	5.121	5.121
Nororiental	0	0	0	3.588	3.588
Suroccidental	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.555</u>	<u>4.555</u>
	<u>2.483</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>26.270</u>	<u>28.792</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.10. Cartera de Accionistas y empleados

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

<u>Concepto</u>	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas*	333	124
Empleados Vivienda	106.289	89.256
Empleados Leasing Vivienda	<u>87.511</u>	<u>91.318</u>
	<u>194.133</u>	<u>180.698</u>

* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF9 y NIC19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$5.130 millones para junio 2016 y \$6.201 para el mismo periodo del 2015.

9.5.11. Ventas de cartera vigente

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

junio 30, 2016

No hubo ventas de cartera vigente para este periodo.

diciembre 31, 2015

Titularizadora 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
TIPS UVR U-1	Octu-15-2015	<u>3.665</u>	11.1%	<u>122.972</u>	<u>501</u>	<u>194</u>	<u>123.667</u>	<u>4.920</u>	<u>129.078</u>	<u>2.581</u>
		<u>9.765</u>		<u>490.074</u>	<u>2.147</u>	<u>701</u>	<u>492.922</u>	<u>12.262</u>	<u>506.578</u>	<u>10.081</u>

9.5.12. Venta de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

junio 30, 2016

<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	8.406	28.768	1.260	467	30.496	2.450
2	3.707	28.708	1.182	410	30.299	1.864
3	7.374	29.684	1.228	462	31.375	2.219
4	7.293	28.054	1.174	434	29.661	2.098
5	7.400	28.640	1.268	444	30.351	1.992
6	7.556	30.009	1.273	489	31.771	2.223
7	<u>9.133</u>	<u>86.859</u>	<u>2.937</u>	<u>1.254</u>	<u>91.050</u>	<u>5.664</u>
	<u>50.869</u>	<u>260.722</u>	<u>10.322</u>	<u>3.960</u>	<u>275.003</u>	<u>18.510</u>

1. El 20 de Abril de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$275.003 cuyo precio de venta ascendió a \$18.508 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<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
5	<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>

1. El 19 de Febrero de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$160.489.4 cuyo precio de venta ascendió a \$12.087.6 de los cuales se recibieron \$7.155 el 27 de Febrero 2015, pagando el 100% para los portafolios 1, 4 y 5 de Sistemcobro SAS. Y el día 05 de Marzo 2015 se recibieron \$4.932 pagando el 100% para los portafolios 2 y 3 de Serlefin.

<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	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>
	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>

2. El 16 de Julio de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$1,196 cuyo precio de venta ascendió a \$130 los cuales se recibieron el 29 de Julio 2015, pagando el 100%

<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	5.993	30.413	1.585	487	32.485	2.281
2	5.748	30.492	1.368	537	32.397	2.073
3	6.050	30.539	1.325	466	32.331	2.229
4	<u>5.716</u>	<u>31.275</u>	<u>1.342</u>	<u>543</u>	<u>33.160</u>	<u>2.252</u>
	<u>23.507</u>	<u>122.719</u>	<u>5.620</u>	<u>2.033</u>	<u>130.373</u>	<u>8.835</u>

3. El 24 de Noviembre de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$130,373 cuyo precio de venta ascendió a \$8,835 de los cuales se recibieron \$6,554 entre los días 09 y 10 de Diciembre 2015, pagando el 100% para los portafolios 2, 3 y 4 de Serlefin BPO&O. Y el día 07 de Diciembre 2015 se recibió \$570 pagando la primera, de cuatro cuotas iguales para el portafolio 1 a nombre de AECSA. Quedando un saldo de 1,711 que se pagara en cuotas iguales en los meses de Enero, Febrero y Marzo de 2016.

9.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

junio 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	121.900	3.861	516	126.277
Consumo	354.668	11.435	2.890	368.993
Vivienda	1.857	9	114	1.980
Microcrédito	721	8	41	770
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61</u>	<u>61</u>
	<u>479.146</u>	<u>15.313</u>	<u>3.622</u>	<u>498.081</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	141.878	5.776	2.218	149.872
Consumo	611.746	19.586	4.130	635.462
Vivienda	5.425	27	327	5.779
Microcrédito	1.638	17	102	1.757
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>937</u>	<u>937</u>
	<u>760.687</u>	<u>25.406</u>	<u>7.714</u>	<u>793.807</u>

9.5.14. Compras y participaciones de cartera

El detalle de las compras y participaciones de cartera es el siguiente:

junio 30, 2016

A 30 de Junio 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$329.141 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
7	329.141	2.379	0	331.520	0	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$82 millones de dólares, un incremento de USD\$22 millones de dólares, equivalentes al 28% frente al año anterior.

diciembre 31, 2015

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
975	16.767	94	212	17.072	81	431

Corresponde a compra de cartera con pago de contado en el año 2015

A 31 de Diciembre 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$486.913 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
9	486.913	2.810	0	489.723	0	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$59.2 millones de dólares, un incremento de USD\$14.2 millones, equivalentes al 24% frente al año anterior.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

Trimestralizadoabril 01 a junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>1.098.603</u>	<u>877.381</u>	<u>10.207</u>	<u>277.043</u>	<u>2.263.234</u>
Más:					
Adquisición otras compañías	319.516	335.085	2.006	26.461	683.068
Menos:					
Préstamos castigados	(115.796)	(177.845)	(551)	(1.831)	(296.023)
Diferido cartera castigo	1	973	0	32	1.006
Reintegro	<u>(211.512)</u>	<u>(86.142)</u>	<u>(877)</u>	<u>(8.877)</u>	<u>(307.408)</u>
	<u>1.090.812</u>	<u>949.452</u>	<u>10.785</u>	<u>292.828</u>	<u>2.343.877</u>

abril 01 a junio 30, 2015

Saldo Inicial	<u>779.118</u>	<u>747.625</u>	<u>8.010</u>	<u>217.900</u>	<u>1.752.653</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	167.814	276.521	2.182	16.798	463.315
Otros	0	12	0	0	12
Menos:					
Préstamos castigados	(13.437)	(133.870)	(548)	(932)	(148.787)
Reintegro	<u>(105.603)</u>	<u>(78.071)</u>	<u>(763)</u>	<u>(9.559)</u>	<u>(193.996)</u>
	<u>827.892</u>	<u>812.217</u>	<u>8.881</u>	<u>224.207</u>	<u>1.873.197</u>

Acumuladoenero 01 a junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>918.164</u>	<u>852.016</u>	<u>9.415</u>	<u>258.469</u>	<u>2.038.064</u>
Más:					
Integración Leasing Bolívar	57.320	727	0	0	58.047
Provisión cargada a gastos de operación	624.916	694.202	4.308	57.037	1.380.463
Menos:					
Préstamos castigados	(121.900)	(354.668)	(721)	(1.857)	(479.146)
Diferido cartera castigo	1	973	0	32	1.006
Reintegro	<u>(387.689)</u>	<u>(243.798)</u>	<u>(2.217)</u>	<u>(20.853)</u>	<u>(654.557)</u>
	<u>1.090.812</u>	<u>949.452</u>	<u>10.785</u>	<u>292.828</u>	<u>2.343.877</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 01 a junio 30, 2015

Saldo Inicial	<u>718.696</u>	<u>729.963</u>	<u>7.403</u>	<u>255.699</u>	<u>1.711.761</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	379.268	586.954	4.286	82.313	1.052.821
Reexpresión	342	0	0	0	342
Otros	5	0	0	0	5
Menos:					
Préstamos castigados	(23.312)	(277.855)	(740)	(4.771)	(306.678)
Reintegro	<u>(247.107)</u>	<u>(226.845)</u>	<u>(2.068)</u>	<u>(109.034)</u>	<u>(585.054)</u>
	<u>827.892</u>	<u>812.217</u>	<u>8.881</u>	<u>224.207</u>	<u>1.873.197</u>

A partir del mes de Enero 2015 la cartera de Leasing habitacional que se clasificaba como cartera comercial paso hacer parte de la cartera de vivienda.

El Banco dentro de su política de provisiones mantiene un nivel de riesgo moderado reconociendo un indicador de PDI “sin garantía” en la aplicación de los modelos de referencia establecidos en la norma y en la cartera sin modelos asignando porcentajes adicionales sobre la parte garantizada; generando un mayor valor de provisión de \$79.885 y \$76.353 para el los cortes de junio 2016 y diciembre 2015 respectivamente

Provisión cartera comercial:

La cartera calificada en D y E, con mora mayor a 360 días, se provisiona al 100%, exceptuando la cartera de leasing habitacional que se provisiona aplicando la PDI del modelo MRC correspondiente a este tipo de garantía.

Provisión cartera de consumo

La cartera de vehículos se provisiona aplicando la PDI de “otras garantías idóneas” y la cartera con garantía por libranza se aplica la PDI de “garantía no idónea”.

Adicionalmente, se aplica metodología para calificar los créditos de consumo que han sido reestructurados o normalizados, el cual evita la volatilidad en la calificación.

Según Circular Externa 026 de junio 22 de 2012 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la provisión adicional del 0,05% para la cartera de consumo en junio de 2016 y 2015 fue de \$46.610 y \$43,067 respectivamente, generando un incremento en el semestre de \$3,543.

9.5.16. Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

junio 30, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	82.126	1.203.452	12.069.531	13.355.109
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(45.221)</u>	<u>(813.684)</u>	<u>(6.497.909)</u>	<u>(7.356.814)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>36.905</u>	<u>389.768</u>	<u>5.571.622</u>	<u>5.998.295</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.6. Cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses	448.797	354.194
Componente financiero operaciones leasing financiero	40.040	24.191
Comisiones	1.351	5.336
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	5.502	3.939
Depósitos	7.972	17.725
Impuestos	392.095	199.280
Anticipos a contratos y proveedores	147.871	76.399
A empleados	2.500	2.009
Pagos por cuenta de clientes	5.569	7.612
Pagos por cuenta de clientes cartera	80.854	65.582
Liquidación operaciones de forward	36.841	1.736
Activos leasing	17.368	45.335
Tesoro Nacional	17.700	16.887
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.698	10.158
Otras	<u>62.965</u>	<u>40.828</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.283.123</u>	<u>871.211</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(92.686)</u>	<u>(63.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.190.437</u>	<u>807.694</u>

A continuación se presenta la maduración de las cuentas por cobrar:

junio 30, 2016

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	444.010	4.785	2	448.797
Componente financiero operaciones leasing financiero	39.042	891	107	40.040
Comisiones	1.351	0	0	1.351
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	5.502	0	0	5.502
Depósitos	7.972	0	0	7.972
Impuestos	392.095	0	0	392.095
Anticipos a contratos y proveedores	147.871	0	0	147.871
A empleados	2.500	0	0	2.500
Pagos por cuenta de clientes	5.569	0	0	5.569
Pagos por cuenta de clientes cartera	73.178	6.141	1.535	80.854
Liquidación operaciones de forward	36.841	0	0	36.841
Activos leasing	17.368	0	0	17.368
Tesoro Nacional	17.700	0	0	17.700
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.698	0	0	15.698
Otras	<u>62.965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62.965</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.269.662</u>	<u>11.817</u>	<u>1.644</u>	<u>1.283.123</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(79.225)</u>	<u>(11.817)</u>	<u>(1.644)</u>	<u>(92.686)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.190.437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.190.437</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	350.689	3.505	1	354.195
Componente financiero operaciones leasing financiero	23.964	228	0	24.192
Comisiones	5.336	0	0	5.336
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.939	0	0	3.939
Depósitos	17.725	0	0	17.725
Impuestos	199.280	0	0	199.280
Anticipos a contratos y proveedores	76.398	0	0	76.398
A empleados	2.009	0	0	2.009
Pagos por cuenta de clientes	7.612	0	0	7.612
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.264	3.313	5	65.582
Liquidación operaciones de forward	1.736	0	0	1.736
Activos leasing	45.335	0	0	45.335
Tesoro Nacional	16.887	0	0	16.887
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	0	0	10.158
Otras	40.828	0	0	40.828
Cuentas por cobrar	<u>864.160</u>	<u>7.046</u>	<u>6</u>	<u>871.212</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(56.466)</u>	<u>(7.046)</u>	<u>(6)</u>	<u>(63.518)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>807.694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>807.694</u>

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

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

Trimestralizado

	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo Inicial	87.346	58.079
Más:		
Provisión cargada a gastos	25.179	20.044
Menos:		
Recuperación del deterioro	(8.492)	(5.597)
Castigos	(11.347)	(6.333)
Reclasificaciones	0	(12)
Saldo Final	<u>92.686</u>	<u>66.181</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo Inicial	63.517	53.937
Saldo Inicial Leasing	8.749	0
Más:		
Provisión cargada a gastos	66.230	51.461
Menos:		
Recuperación del deterioro	(26.875)	(26.323)
Castigos	(18.935)	(12.889)
Reclasificaciones	0	(5)
Saldo Final	<u>92.686</u>	<u>66.181</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.7. Activos mantenidos para la venta**9.7.1. Detalle de los Activos mantenidos para la venta**

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (ANCMV):

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	8.396	8.005
Adjudicación	<u>695</u>	<u>595</u>
Total Destinados a Vivienda	<u>9.091</u>	<u>8.600</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	15.905	11.754
Adjudicación	<u>271</u>	<u>150</u>
Total Diferentes de Vivienda	<u>16.176</u>	<u>11.904</u>
Bienes muebles		
Vehículos	455	584
Derecho	21.001	3.238
Otros	<u>404</u>	<u>404</u>
Total Diferentes a Vivienda	<u>21.860</u>	<u>4.226</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	385	0
Vehículo	1.433	470
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	13.592	10.545
Bienes Inmuebles	<u>18.322</u>	<u>0</u>
Total Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	<u>33.732</u>	<u>11.015</u>
Bienes Inmuebles		
Otros	<u>0</u>	<u>47.578</u>
Total Diferentes a Vivienda	<u>0</u>	<u>47.578</u>
Subtotal	<u>80.859</u>	<u>83.323</u>
Provisión (deterioro)	<u>(18.985)</u>	<u>(4.143)</u>
Total	<u>61.874</u>	<u>79.180</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta**

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

junio 30, 2016

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo Inicial	8.600	16.130	11.015	47.578	83.323
Integración Leasing	0	2.995	14.145	0	17.140
Adiciones (recibidos)	1.967	20.769	13.005	0	35.741
Retiros (ventas)	(1.476)	(1.858)	(4.433)	(47.578)	(55.345)
Saldo Final	<u>9.091</u>	<u>38.036</u>	<u>33.732</u>	<u>0</u>	<u>80.859</u>
Deterioro					
Saldo Inicial	(471)	(1.501)	(2.171)	0	(4.143)
Integración Leasing Bolívar	0	(936)	(3.131)	0	(4.067)
Deterioro del Periodo	(1.269)	(5.492)	(6.901)	0	(13.662)
Reintegros	<u>222</u>	<u>303</u>	<u>2.362</u>	<u>0</u>	<u>2.887</u>
Provisión (deterioro)	<u>(1.518)</u>	<u>(7.626)</u>	<u>(9.841)</u>	<u>0</u>	<u>(18.985)</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo Inicial	5.726	9.089	8.477	0	23.292
Adiciones (recibidos)	9.232	17.032	13.762	47.578	87.604
Retiros (ventas)	(2.328)	(2.084)	(10.184)	0	(14.596)
Traslados	(4.030)	(7.907)	(1.040)	0	(12.977)
Saldo Final	<u>8.600</u>	<u>16.130</u>	<u>11.015</u>	<u>47.578</u>	<u>83.323</u>
Deterioro					
Saldo Inicial	(1.488)	(3.069)	(896)	0	(5.453)
Adiciones (recibidos)	(975)	(2.257)	(3.269)	0	(6.501)
Retiros (ventas)	650	282	1.609	0	2.541
Traslados y otros movimientos	<u>1.515</u>	<u>3.632</u>	<u>123</u>	<u>0</u>	<u>5.270</u>
Provisión (deterioro)	<u>(298)</u>	<u>(1.412)</u>	<u>(2.433)</u>	<u>0</u>	<u>(4.143)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.7.3. Tiempo de permanencia de los activos mantenidos para la venta

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Hasta un año	75.038	79.772
Entre 1 y 3 años	5.416	3.551
Entre 3 y 5 años	0	0
Más de 5 años	<u>405</u>	<u>0</u>
	<u>80.859</u>	<u>83.323</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta (ANCMV), con los siguientes resultados:

Trimestralizado

<u>Concepto</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>		<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>(81)</u>	<u>(5.950)</u>	<u>(48)</u>	<u>(2.707)</u>
Total ventas	<u>(81)</u>	<u>(5.950)</u>	<u>(48)</u>	<u>(2.707)</u>
Utilidad en ventas		559		50
Amortización de la utilidad diferida		286		336
Total utilidad en ventas		<u>845</u>		<u>386</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		918		38
Pérdida en ventas		<u>918</u>		<u>38</u>
Efecto neto en resultados		<u>(73)</u>		<u>348</u>

Acumulado

<u>Concepto</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>		<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>(132)</u>	<u>(55.345)</u>	<u>(85)</u>	<u>(6.669)</u>
Total ventas	<u>(132)</u>	<u>(55.345)</u>	<u>(85)</u>	<u>(6.669)</u>
Utilidad en ventas		726		250
Amortización de la utilidad diferida		498		462
Total utilidad en ventas		<u>1.224</u>		<u>712</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		1.061		140
Pérdida en ventas		<u>1.061</u>		<u>140</u>
Efecto neto en resultados		<u>163</u>		<u>572</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.7.4. Movimiento de provisión

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, se indica a continuación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	(12.870)	(1.708)	(4.143)	(5.454)
Mas:				
Integración Leasing	0	0	(4.067)	0
Provisión	(7.789)	(1.074)	(13.662)	(2.363)
Reclasificación	0	0	0	4.627
Menos:				
Reintegros	<u>1.674</u>	<u>190</u>	<u>2.887</u>	<u>598</u>
Saldo Final	<u>(18.985)</u>	<u>(2.592)</u>	<u>(18.985)</u>	<u>(2.592)</u>

9.8. Propiedades de Inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	61.891	60.433
Adiciones		
Inmuebles recibidos	0	10.485
Integración Leasing	8.748	0
Retiros		
Ventas	(2.967)	(8.093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	0	(318)
Transferencias	<u>0</u>	<u>(616)</u>
Saldo Final	<u>67.672</u>	<u>61.891</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(698)	(397)
Adiciones		
Integración Leasing	383	0
Retiros		
Ventas	53	110
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	0	20
Movimiento acumulado depreciación	(730)	(600)
Transferencias	<u>0</u>	<u>168</u>
Saldo final	<u>(992)</u>	<u>(699)</u>
<u>Deterioro</u>	<u>(22.639)</u>	<u>(24.087)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>44.041</u>	<u>37.105</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.8.1. Efecto en Estado de Resultados

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Ingresos por rentas	369	357	720	756
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	548	194	548	194
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>375</u>	<u>254</u>	<u>506</u>	<u>318</u>
<u>Neto</u>	<u>(554)</u>	<u>(91)</u>	<u>(334)</u>	<u>244</u>

9.8.2. Movimiento de provisión

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de las propiedades de inversión:

Trimestralizado

	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo inicial	(23.306)	(22.725)
Más:		
Provisión	(940)	(2.462)
Menos:		
Reintegros	<u>1.607</u>	<u>368</u>
Saldo Final	<u>(22.639)</u>	<u>(24.819)</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo inicial	(24.087)	(19.787)
Más:		
Provisión	(1.151)	(3.250)
Reclasificación	0	(3.161)
Menos:		
Reintegros	<u>2.599</u>	<u>1.379</u>
Saldo Final	<u>(22.639)</u>	<u>(24.819)</u>

9.8.3. Producto de la venta

A continuación se muestra el producto de la venta de Propiedades de Inversión.

Trimestralizadoabril 01 a junio 30, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Bienes Recibidos en Pago	5	<u>1.885</u>	<u>1.575</u>	<u>(3.736)</u>	<u>276</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))abril 01 a junio 30, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	6	(677)	605	4	69
Bienes Recibidos en Pago	4	(634)	500	(2)	137
		<u>(1.311)</u>	<u>1.105</u>	<u>2</u>	<u>206</u>

Acumuladoenero 01 a junio 30, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Bienes Recibidos en Pago	8	(2.915)	2.701	(141)	355
		<u>(2.915)</u>	<u>2.701</u>	<u>(141)</u>	<u>355</u>

enero 01 a junio 30, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	8	(1.310)	1.241	(26)	95
Bienes Recibidos en Pago	8	(1.966)	1.551	(2)	417
		<u>(3.276)</u>	<u>2.792</u>	<u>(28)</u>	<u>512</u>

9.8.4. Transferencias

A continuación se muestra las transferencias de Propiedades de Inversión.

junio 30, 2016

No se realizaron operaciones de transferencias de propiedades de inversión para este periodo.

diciembre 31, 2015

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado a mantenidos para la venta	7.295	0	7.295
Incremento por traslado de Propiedad planta y Equipo	1.931	168	2.099
Disminución por traslado a otros activos	(9.842)	0	(9.842)
	<u>(616)</u>	<u>168</u>	<u>(448)</u>

9.9. Otros Activos no financieros

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Bienes recibidos en dación de pago	17.945	18.247
Gastos pagados por anticipado	87.306	56.519
Impuesto diferido activo	35.259	49.531
Carta de crédito de pago diferido	8.920	3.979
Derechos Fiduciarios	4.499	4.900
Obras de Arte	2.343	2.276
Activos Pendientes por activar	13.558	3.991
Deterioro	<u>(14.627)</u>	<u>(16.832)</u>
	<u>155.203</u>	<u>122.611</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de la provisión de los otros activos no financieros es el siguiente:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	58	75	58	75
Menos:				
Reintegros	<u>(21)</u>	<u>0</u>	<u>(21)</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>37</u>	<u>75</u>	<u>37</u>	<u>75</u>

El movimiento de provisión de bienes recibidos en pago es el siguiente:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	15.726	5.107	16.775	4.004
Más:				
Integración leasing	0	0	1.019	0
Provisión	152	1.248	792	2.257
Menos:				
Reintegros	<u>(1.288)</u>	<u>(246)</u>	<u>(3.996)</u>	<u>(152)</u>
Saldo Final	<u>14.590</u>	<u>6.109</u>	<u>14.590</u>	<u>6.109</u>

9.10. Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u>	
	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	906.289	1.080.406
Cuentas de ahorro	19.604.281	18.901.210
Depósitos a término	<u>17.652.021</u>	<u>13.381.917</u>
	<u>38.162.591</u>	<u>33.363.533</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.543.110	3.967.780
Cuentas de ahorro	660.299	465.855
Exigibilidades por servicios	301.871	507.549
Depósitos electrónicos	81.257	53.076
Otros *	<u>207.350</u>	<u>156.711</u>
<u>Total pasivos que generan no intereses</u>	<u>4.793.887</u>	<u>5.150.971</u>
	<u>42.956.478</u>	<u>38.514.504</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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan de intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio</u>	<u>abril 01 a junio</u>	<u>enero 01 a junio</u>	<u>enero 01 a junio</u>
	<u>30, 2016</u>	<u>30, 2015</u>	<u>30, 2016</u>	<u>30, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	11.300	7.408	22.307	15.520
Cuentas de ahorro	185.965	97.448	340.525	197.982
Depósitos a término	<u>296.856</u>	<u>160.927</u>	<u>536.336</u>	<u>311.312</u>
	<u>494.121</u>	<u>265.783</u>	<u>899.168</u>	<u>524.814</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.005.583	2,92%	4.608.633	2,60%
Cuenta de Ahorros	20.227.499	3,18%	19.334.078	2,20%
Depósitos a término (CDT)	17.070.955	6,66%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	262.692		433.331	
Depósitos Electrónicos	81.257		53.075	
Otros *	<u>172.973</u>		<u>137.226</u>	
	<u>41.820.959</u>		<u>37.351.532</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	443.816		439.553	
Cuenta de Ahorros	37.081	2,34%	32.987	2,89%
Depósitos a término (CDT)	581.066	1,20%	596.728	1,00%
Exigibilidades por servicios	39.179		74.218	
Otros *	<u>34.377</u>		<u>19.486</u>	
	<u>1.135.519</u>		<u>1.162.972</u>	
	<u>42.956.478</u>		<u>38.514.504</u>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

	<u>junio 30, 2016</u>			
	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.449.399	0	0	4.449.399
Cuentas de ahorro	20.262.010	2.570	0	20.264.580
Depósitos a término	13.574.531	3.637.865	439.625	17.652.021
Exigibilidades por servicios	301.871	0	0	301.871
Depósitos electrónicos	81.257	0	0	81.257
Otros (*)	<u>207.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>207.350</u>
	<u>38.876.418</u>	<u>3.640.435</u>	<u>439.625</u>	<u>42.956.478</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.048.186	0	0	5.048.186
Cuentas de ahorro	19.365.846	1.219	0	19.367.065
Depósitos a término	11.173.974	1.762.337	445.606	13.381.917
Exigibilidades por servicios	507.549	0	0	507.549
Depósitos electrónicos	53.076	0	0	53.076
Otros (*)	<u>156.711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>156.711</u>
	<u>36.305.342</u>	<u>1.763.556</u>	<u>445.606</u>	<u>38.514.504</u>

9.11. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario

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

junio 30, 2016

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Overnight Bancos Exterior	0,12%	30/06/2016	01/07/2016	45.537
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios Pasivos				
Bancos	7,50%	30/06/2016	01/07/2016	80.000
Simultáneas				
Otros	7,40% - 7,45%	29/06/2016	01/07/2016	1.255.523
Transferencias Temporales de Valores	0,00%	09/06/2016	13/06/2016	1.619
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	0,00%	27/06/2016	13/07/2016	<u>136.148</u>
				<u>1.518.827</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios Pasivos				
Bancos	5,75% - 5,79%	28/12/2015	04/01/2016	160.046
Simultáneas				
Bancos	5,75%	30/12/2015	04/01/2016	25.598
Otros	1,00% - 5,75%	28/12/2015	04/01/2016	884.188
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	0,00%	29/12/2015	05/01/2016	<u>33.027</u>
				<u>1.102.859</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.12. 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, 2015</u>				4.999.696
Nuevos Préstamos				
	Dólares	0.858% a 3.824	2016 a 2034	1.758.085
	Pesos	0.77% - 13.38%	2016 a 2030	216.160
	Pesos	3,95% - 7.85%	2018 a 2023	5.199
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	108.698
Pagos del Periodo				
	Dólares	0.926% a 4.404%	2011 a 2024	(1.694.149)
	Pesos	0.77% - 13.38%	2016 a 2030	(215.973)
	Pesos	2.96% - 10,19%	2016 a 2024	(16.453)
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	(76.471)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolívar				151.511
Intereses por pagar				55.514
Reexpresión				(281.810)
Otros				<u>2.781</u>
<u>Saldo a junio 30, 2016</u>				<u>5.012.788</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				3.542.622
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	404.503
	Dólares	0.36% - 4.75%	2017	3.467.778
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	(768.476)
	Dólares	0.36% - 4.75%	2024	(2.314.978)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				92.417
Reexpresión				575.822
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				<u>4.999.696</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.606.659	1.380.239
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	417.320	266.605
Entidades del exterior	<u>2.988.809</u>	<u>3.352.852</u>
	<u>5.012.788</u>	<u>4.999.696</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

El 20 de abril se declara como cobertura contable dos créditos por USD 60.000.000 para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la re expresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

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

junio 30, 2016

	<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	16.550	107.150	107.073	59.742	290.515
Finagro	10.514	72.210	85.861	3.568	172.153
Findeter	26.183	209.158	453.574	419.537	1.108.452
Leasing Bancolombia	35.539	0	0	0	35.539
Moneda Extranjera					
Bancoldex	71.480	49.619	150.858	0	271.957
Findeter	413	0	69.068	75.882	145.363
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.103.578</u>	<u>381.702</u>	<u>503.529</u>	<u>0</u>	<u>2.988.809</u>
	<u>2.264.257</u>	<u>819.839</u>	<u>1.369.963</u>	<u>558.729</u>	<u>5.012.788</u>

diciembre 31, 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	20.471	139.447	35.891	0	195.809
Finagro	8.511	79.477	56.967	2.452	147.407
Findeter	44.043	255.804	401.547	335.621	1.037.015
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	0	0	0	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	910	10.665	102.296	0	113.871
Findeter	481	0	77.781	74.472	152.734
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.372.882</u>	<u>436.686</u>	<u>543.284</u>	<u>0</u>	<u>3.352.852</u>
	<u>2.447.306</u>	<u>922.079</u>	<u>1.217.766</u>	<u>412.545</u>	<u>4.999.696</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.13. Instrumentos de deuda

A continuación se detalla las emisiones de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				8.727.347
Redenciones				
	Pesos	IPC+5.50	2016	(126.886)
	Pesos	TF 5.14%	2016	(102.249)
Otros movimientos				
Costo amortizado				6.748
Intereses por pagar				6.593
Reexpresión				(231.656)
Otros				<u>7.202</u>
<u>Saldo a junio 30, 2016</u>				<u>8.287.099</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				7.405.779
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 2.84 - IPC + 4.50	2020 - 2025	1.143.823
IBR	Pesos	IBR + 2.05	2017	177.421
Tasa Fija	Pesos	TF 5.94%	2018	378.756
Redenciones				
IPC	Pesos	IPC + 3.14 - IPC+6.65	2015	(584.268)
UVR	Pesos	UVR+6.65	2015	(195.978)
IBR	Pesos	IBR + 2.00	2015	(317.640)
Tasa Fija	Pesos	TF 6.5%	2015	(97.324)
Otros movimientos				
Costo amortizado				16.945
Intereses por pagar				34.922
Reexpresión				757.010
Otros				<u>7.901</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				<u>8.727.347</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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, 2015						8.727.347
Redenciones						(229.135)
Variación TRM						(231.656)
Variación UVR						7.202
Intereses						6.593
Costo amortizado						<u>6.748</u>
Saldo a junio 30, 2016						<u>8.287.099</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>						7.405.779
Nuevas emisiones						
IPC	13/05/2015	400.000	120	IPC+4.14	13/05/2025	400.000
IPC	12/02/2015	187.241	60	IPC + 2.84	12/02/2020	187.241
IPC	12/02/2015	134.003	120	IPC + 3.67	12/02/2025	134.003
IPC	10/11/2015	148.956	60	IPC + 3.45	10/11/2020	148.956
IPC	10/11/2015	273.623	120	IPC + 4.50	10/11/2025	273.623
IBR	10/11/2015	177.421	24	IBR + 2.05	10/11/2017	177.421
Tasa Fija	12/02/2015	378.756	36	TF 5.94%	12/02/2018	<u>378.756</u>
						<u>1.700.000</u>
Redenciones						(1.195.210)
Variación TRM						757.010
Variación UVR						7.901
Intereses						34.922
Costo amortizado						<u>16.945</u>
Saldo a diciembre 31, 2015						<u>8.727.347</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>junio 30, 2016 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2015 Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	19-Feb-08 - 13-May-15	1.086.274	84 - 180	IPC+4.14 - IPC+6.65	19-Feb-15 - 13-May-25	938.497	938.497
UVR	19-Feb-08 a 24-Feb-10	263.081	84 - 120	UVR + 5.50 - UVR+6.65	19-Feb-15 - 24-Feb-20	143.478	136.276
Intereses						18.260	15.352
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	09/07/2012	895.125	120	TF 5.875 %	09/07/2022	1.459.505	1.574.735
Intereses						<u>40.335</u>	<u>44.325</u>
<u>Total Bonos Subordinados</u>						<u>2.600.075</u>	<u>2.709.185</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	05-Feb-09 - 10-Nov-15	3.847.849	39 - 180	IPC+2.80 - IPC+5.50	10-Jun-14 - 10-Nov-25	2.997.722	3.121.155
IBR	10-Dic-13 - 10-Nov-15	839.157	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	10-Dic-15 - 10-Nov-17	523.342	523.342
Tasa Fija	05-Feb-09 - 12-Feb-15	970.028	24 - 60	TF 5.14% - TF 10.40%	05-Feb-14 - 12-Feb-18	651.446	752.425
Intereses						55.557	47.300
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29/01/2013	889.920	60	TF 2.95%	29/01/2018	1.459.505	1.574.735
Intereses						<u>17.909</u>	<u>19.686</u>
<u>Total Bonos Ordinarios</u>						<u>5.705.481</u>	<u>6.038.643</u>
<u>Costo amortizado</u>						<u>(18.457)</u>	<u>(20.481)</u>
<u>Total Bonos</u>						<u>8.287.099</u>	<u>8.727.347</u>

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD 500 millones como instrumento de cobertura de la inversiones neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 30 de junio de 2016 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Moneda legal	5.178.200	5.393.359
Moneda extranjera	2.963.915	3.196.072
UVR	<u>144.984</u>	<u>137.916</u>
	<u>8.287.099</u>	<u>8.727.347</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor de 1 año	672.995	503.364
Entre 1 y 5 años	3.625.422	3.847.548
Entre 5 y 10 años	3.344.951	3.457.644
Mayor a 10 años	<u>643.731</u>	<u>918.791</u>
	<u>8.287.099</u>	<u>8.727.347</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos:

junio 30, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
05/02/2009	Primera emisión - Serie G	84	IPC + 5.50	05/02/2016	126.886
13/02/2013	Cuarta Bonos ordinarios Tasa Fija - 1er lote Serie F	36	TF 5.14%	13/02/2016	<u>102.249</u>
					<u>229.135</u>

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/02/2008	Primera emisión - Serie C	84	IPC+6.65	19/02/2015	151.383
19/02/2008	Primera emisión - Serie D	84	UVR+6.65	19/02/2015	195.978
12/02/2010	Segunda emisión Tramo 1 - Serie 5	60	IPC+3.98	12/02/2015	218.921
07/10/2010	Tercera emisión Tramo 2 - Serie C5	60	IPC + 3.14	07/10/2015	122.389
10/03/2011	Primera emisión - Segundo lote - Serie C120	48	IPC+3.60	10/03/2015	91.575
10/12/2013	Quinta emisión - primer lote - serie B	24	IBR + 2.00	10/12/2015	317.640
15/08/2012	Segunda emisión Tramo 2 - Serie E3	36	TF 6.5%	15/08/2015	<u>97.324</u>
					<u>1.195.210</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.14. Cuentas por Pagar

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comisiones y Honorarios	6.748	3.736
Costos y Gastos Por Pagar	96	0
Impuestos	161.832	34.456
Dividendos y Excedentes	198.557	3.306
Contribución Sobre Transacción	14.050	13.243
Prometientes Compradores	3.951	5.744
Proveedores y Servicios Por Pagar	229.113	281.632
Retenciones y Aportes Laborales	78.649	74.026
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	12.415	12.415
Saldo Disponible VISA Prepago	14.611	12.482
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	32.874	33.724
Seguro De Depósitos	54.745	50.388
Desembolsos pendientes acreedores	19.425	75.649
Acreedor Corredores Asociados	25.935	25.935
Operaciones Divisas Comercio Exterior	37.855	8.945
Acreedor Bonos de Seguridad	19.746	19.760
Cheques Pendientes de Cobro	19.620	18.442
Liquidación Forward Terceros	15.766	902
Seguros	9.722	5.655
Diversas	71.355	65.803
Obligaciones Laborales (1)	<u>67.322</u>	<u>73.361</u>
	<u>1.094.387</u>	<u>819.604</u>

(1) El detalle de las obligaciones laborales es el siguiente:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Cesantías consolidadas	11.107	17.908
Intereses sobre cesantías	663	2.112
Vacaciones consolidadas	38.714	35.267
Otras prestaciones sociales (*)	<u>16.838</u>	<u>18.074</u>
	<u>67.322</u>	<u>73.361</u>

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
(*) Provisiones por Beneficios a Empleados	16.838	18.074

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.15. Otros pasivos no Financieros y pasivos Estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	28.764	27.573
Provisión Impuesto a las Ganancias (1)	283.644	0
Otras Provisiones (1)	45.934	26.277
Litigios, Sanciones y Multas (2)	25.444	25.339
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	50	130
	<u>25.494</u>	<u>25.469</u>
Ingresos Anticipados	28.171	18.738
Cartas De Crédito de Pago Diferido	8.920	3.979
Abonos Diferidos	4.280	3.692
Diversos	<u>68.121</u>	<u>58.779</u>
	<u>493.328</u>	<u>164.507</u>

(1) El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	224.955	190.486	26.277	19.400
Mas:				
Provisión	117.883	117.220	318.411	313.306
Menos:				
Reclasificaciones	0	(9.308)	0	(9.308)
Traslados	(6.579)	(2.900)	(14.478)	(9.137)
Reintegros	<u>(6.681)</u>	<u>(38.241)</u>	<u>(632)</u>	<u>(57.004)</u>
Saldo Final	<u>329.578</u>	<u>257.257</u>	<u>329.578</u>	<u>257.257</u>

(2) Litigios, Sanciones y Multas

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Sanciones y Multas:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	25.347	26.620	25.339	26.676
Mas:				
Provisión	1.638	1.293	4.035	2.674
Menos:				
Cancelaciones	(1.541)	(1.253)	(3.930)	(2.690)
Saldo Final	<u>25.444</u>	<u>26.660</u>	<u>25.444</u>	<u>26.660</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>junio 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	65	16.080	12.801	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	1	738	738	1	659	659
Demandas laborales	17	3.165	3.164	16	3.094	3.095
Procesos ordinarios	<u>103</u>	<u>5.461</u>	<u>5.461</u>	<u>111</u>	<u>5.487</u>	<u>5.487</u>
	<u>186</u>	<u>25.444</u>	<u>22.164</u>	<u>200</u>	<u>25.339</u>	<u>25.039</u>

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

junio 30, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	0	16.080	0	0	0	16.080
Procesos tributarios	738	0	0	0	0	738
Demandas laborales	1.975	1.190	0	0	0	3.165
Procesos ordinarios	<u>4.304</u>	<u>1.125</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.461</u>
	<u>7.017</u>	<u>18.395</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.444</u>

diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	0	16.099	0	0	0	16.099
Procesos tributarios	658	0	0	0	0	658
Demandas laborales	2.068	1.026	0	0	0	3.094
Procesos ordinarios	<u>2.304</u>	<u>3.184</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.488</u>
	<u>5.030</u>	<u>20.309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.339</u>

Al corte de junio 2016 no se presentan cambios significativos en la revelación de litigios respecto a lo publicado en las notas anuales a diciembre 31 de 2015, salvo los siguientes procesos:

Procesos Tributarios**Impuesto al Patrimonio año gravable 2007**

Mediante sentencia Expediente número interno 18759 de 26 de febrero del 2015, el Consejo de Estado confirma la sentencia de primera instancia proferida por el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca a favor de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Frente a la anterior actuación el Banco presentó recurso de apelación.

En opinión del asesor tributario la contingencia para el Banco era probable, por esta razón, se tomó la decisión de acoger la condición especial de pago prevista en el artículo 149 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, cancelando el valor del impuesto más el 20% de los intereses correspondientes y por esto en virtud de esta actuación el día 16 de agosto de 2013 el Banco canceló la suma de \$6.409 que incluye el 20% de los intereses por valor de \$1.925 quedando a paz y salvo con la Administración de Impuestos por este concepto.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Posteriormente el Consejo de Estado en sentencia 19365 del 17 de marzo de 2016 resuelve el recurso de apelación interpuesto ante el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca y ordenó a Davivienda reintegrar a la DIAN la suma de \$4.484 debidamente indexada, recibida de la autoridad tributaria por concepto de devolución del Impuesto al patrimonio del año 2007. Teniendo en cuenta que el banco aplicó a la condición especial de pago de la ley 1607 de 2012, nada se adeuda por este concepto.

9.16. 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.

9.16.1. Capital Social

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado del Banco asciende a \$ 77.350 y a \$72.800 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 y de \$ 160 (pesos por acción), respectivamente.

Por la fusión que se dio con Leasing Bolívar a partir del 01 de Enero de 2016 se estableció una relación de intercambio en acciones preferenciales de 0,31040 acciones de Davivienda por cada acción de Leasing Bolívar para un total de 7.456.179 acciones preferenciales que se emitieron para los principales accionistas.

En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de marzo de 2016, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el valor nominal de la acción de \$160 a \$170 (pesos por acción) y el aumento del capital autorizado en \$4.550.

El capital suscrito y pagado a 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 y \$ 71.074.

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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>
Valor nominal en la fecha	170	160
Valor patrimonio	<u>8.078.028</u>	<u>7.718.516</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>17.884.79</u>	<u>17.375.66</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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

La fusión por absorción realizada en el Banco con Leasing Bolívar a partir del mes de enero del año 2016, generó una relación de intercambio de las acciones de la Entidad absorbida, causando un incremento en el capital suscrito y pagado del Banco de \$1.192,9 millones, equivalente a 7.456.179 nuevas acciones suscritas.

9.16.2. 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, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.582.567
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.551.100</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.133.667</u>

La fusión por absorción realizada en el Banco con Leasing Bolívar a partir del mes de enero del año 2016, generó una prima en colocación de acciones preferenciales de \$ 123.084 millones.

9.16.3. Reservas

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

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	1.051.180	652.469
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	569.998	549.272
Por disposiciones fiscales	<u>10.802</u>	<u>14.611</u>
	<u>580.800</u>	<u>563.883</u>
<u>Total reservas</u>	<u>1.631.980</u>	<u>1.216.352</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 30 de junio de 2016 y 2015 fue de \$1,658 y \$1,444, (pesos por acción) respectivamente calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

9.16.4. 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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Variación jun 16 - dic 15</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	8.781.164	7.994.396	786.768	8,96%
Patrimonio Básico Ordinario	5.138.870	4.263.463	875.407	17,04%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(665.897)	(593.747)	(72.150)	10,84%
Patrimonio Adicional	3.642.294	3.730.932	(88.638)	-2,43%
Bonos y deuda subordinada	2.951.735	3.109.694	(157.959)	-5,35%
Valor en Riesgo de Mercado	220.104	271.949	(51.845)	-23,55%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>57.148.454</u>	<u>53.258.541</u>	<u>3.889.913</u>	<u>6,81%</u>
<u>Solvencia Total \geq 9%</u>	<u>14,73%</u>	<u>14,20%</u>	<u>0,53%</u>	<u>3,60%</u>
<u>Solvencia Básica \geq 4.5%</u>	<u>8,62%</u>	<u>7,58%</u>	<u>1,05%</u>	<u>12,15%</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 de 545 pb en promedio, tomando en cuenta los últimos seis cierres trimestrales.

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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

10. Partidas específicas del estado de resultados**10.1. Ingresos por Inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2016	abril 01 a junio 30, 2015	enero 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2015
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	215.192	127.861	437.857	269.256
Pérdida	<u>(67.527)</u>	<u>(60.774)</u>	<u>(143.212)</u>	<u>(118.092)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>147.665</u>	<u>67.087</u>	<u>294.645</u>	<u>151.164</u>
Utilidad	23.503	19.073	49.763	36.254
Pérdida	<u>(578)</u>	<u>(47)</u>	<u>(10.209)</u>	<u>(133)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>22.925</u>	<u>19.026</u>	<u>39.554</u>	<u>36.121</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Ut. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	623	0	2.050	0
Utilidad	15.753	2.178	27.888	22.312
Pérdida	<u>(5.813)</u>	<u>(2.702)</u>	<u>(13.507)</u>	<u>(20.906)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>9.940</u>	<u>(524)</u>	<u>14.381</u>	<u>1.406</u>
	<u>181.153</u>	<u>85.589</u>	<u>350.630</u>	<u>188.691</u>

10.2. Ingresos por comisiones y servicios

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2016	abril 01 a junio 30, 2015	enero 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2015
Ingresos Comisiones y Servicios	<u>220.825</u>	<u>203.125</u>	<u>441.696</u>	<u>399.281</u>
Gastos Comisiones y Servicios	<u>45.427</u>	<u>37.576</u>	<u>93.844</u>	<u>83.691</u>
Total	<u>175.398</u>	<u>165.549</u>	<u>347.852</u>	<u>315.590</u>

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>
Sueldos y Prestaciones	158.041	140.089	312.250	273.043
Incentivos	31.585	28.897	59.201	53.832
Beneficios al Personal	<u>33.363</u>	<u>48.331</u>	<u>67.519</u>	<u>82.933</u>
	<u>222.989</u>	<u>217.317</u>	<u>438.970</u>	<u>409.808</u>

10.4. Gastos Operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	27.351	21.400	47.798	37.354
Servicios de Aseo y Vigilancia	23.247	22.275	45.005	44.409
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	14.462	12.213	24.431	26.250
Seguros	15.464	16.758	30.782	33.442
Contribuciones y Otros	26.206	20.155	43.103	33.693
Arrendamientos	20.133	23.815	40.018	45.825
Procesamiento electrónico de datos	8.726	11.966	21.247	29.103
Honorarios	35.990	39.987	70.720	61.383
Transportes	19.739	22.006	38.727	39.374
Impuestos	37.365	31.729	71.325	59.499
Seguro Depósito	26.385	21.238	51.795	44.628
Otros	<u>13.944</u>	<u>12.624</u>	<u>26.985</u>	<u>24.054</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>269.012</u>	<u>256.166</u>	<u>511.935</u>	<u>479.014</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>14.568</u>	<u>9.573</u>	<u>27.111</u>	<u>16.024</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>506.569</u>	<u>483.056</u>	<u>978.017</u>	<u>904.846</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.5. Impuesto a las gananciasComponentes 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, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	47.651	48.319	144.463	171.072
Impuesto sobre la Renta CREE	20.119	20.766	57.832	68.600
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	13.414	11.535	38.555	38.111
Descuento tributario	<u>(1.321)</u>	<u>(7.489)</u>	<u>(5.621)</u>	<u>(22.082)</u>
Total Impuesto corriente	79.863	73.131	235.229	255.701
Impuestos diferidos	<u>30.988</u>	<u>34.273</u>	<u>26.567</u>	<u>17.213</u>
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>3.312</u>	<u>(14.695)</u>	<u>3.312</u>	<u>(14.695)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>114.163</u>	<u>92.709</u>	<u>265.108</u>	<u>258.219</u>

En los años 2016 y 2015 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 2015 y 2014.

El cálculo del impuesto corriente se realiza con base en las disposiciones fiscales vigentes en concordancia con lo revelado en los Estados Financieros de 2015.

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, 2016</u>		<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1.013.790</u>		<u>899.485</u>	
Impuesto sobre la Renta	253.448	25%	224.871	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	91.241	9%	80.954	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	<u>60.827</u>	<u>6%</u>	<u>44.974</u>	5%
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>405.516</u>	<u>40%</u>	<u>350.799</u>	39%
Descuento tributario	(5.621)		(22.082)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	34.187		89.455	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(72.434)		(61.844)	
Rentas Exentas	(95.318)		(88.647)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(4.534)		5.233	
Recuperación de periodos anteriores	<u>3.312</u>		<u>(14.695)</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>265.108</u>	26%	<u>258.219</u>	29%

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(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:

	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Inversiones renta fija	(20.058)	(6.991)
Industria y comercio	(1.087)	(1.384)
Activos diferidos	0	(4.083)
Provisiones	3.876	814
Otros	<u>498</u>	<u>(139)</u>
	<u>(16.771)</u>	<u>(11.783)</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Inversiones renta variable	2.072	(7.494)
Inversiones renta fija	0	1.474
Operaciones de derivados	(12.554)	(34.689)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	116	781
Crédito mercantil	17.256	39.290
Derechos residuales	(1)	4.528
Otros	<u>2.907</u>	<u>1.542</u>
Total Pasivo	<u>9.796</u>	<u>5.432</u>
<u>Efecto en resultados</u>	<u>26.567</u>	<u>17.215</u>

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

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se reconoció impuesto corriente por la Diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero por \$100.280 y \$148.695 respectivamente, en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12.

Se reconoció impuesto diferido a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$(1.998) y \$ 16.117 respectivamente. Del saldo a 30 de Junio de 2016 \$(4.764) corresponden a ajustes en la adopción por primera vez por la integración con la compañía Leasing Bolívar. El saldo a 31 de diciembre de 2015 fue reclasificado a utilidades retenidas.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los cortes a 30 de Junio de 2016 y diciembre 2015, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.183.441 y \$1.109.473 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

11. 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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del Grupo

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, 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: Grupo Bolívar, Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Leasing Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales 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, Delta Internacional Holding, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Seguros Bolívar Aseguradora Mixta.

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 8.3% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 30.76% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de junio de 2016 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 2016 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 \$685.644; 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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>Junio 30, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	152,834
Intereses por pagar redescuento	2.146
Gasto Intereses Redescuento	3.723

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

junio 30, 2016

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	<u>355.139</u>	<u>623</u>	<u>3.976</u>	<u>2.057</u>	<u>361.795</u>
Efectivo	230.540	0	0	0	230.540
Inversiones	22	0	0	0	22
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	109.910	118	3.935	0	113.963
Cuentas por Cobrar	3.705	295	41	1.958	5.999
Otros activos	10.962	210	0	99	11.271
Pasivo (3)	<u>391.593</u>	<u>48.938</u>	<u>6.274</u>	<u>107.947</u>	<u>554.752</u>
Pasivos Financieros	281.143	15.320	6.085	34.919	337.467
Aceptaciones	2.592	0	0	0	2.592
Cuentas por pagar	62.224	33.618	36	61.028	156.906
Otros	45.634	0	153	12.000	57.787
Ingresos	<u>103.007</u>	<u>53.091</u>	<u>208</u>	<u>4.165</u>	<u>160.471</u>
Comisiones	59.587	48.610	3	0	108.200
Intereses	6.461	7	203	0	6.671
Dividendos	17.656	3.854	0	3.917	25.427
Otros	19.303	620	2	248	20.173
Egresos	<u>31.450</u>	<u>37.527</u>	<u>598</u>	<u>5.039</u>	<u>74.614</u>
Comisiones	605	29.682	0	3.131	33.418
Otros	30.845	7.845	598	1.908	41.196

(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 o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 30.76%.

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 30.76%.

(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 entre 0,1% y 7.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 5.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 7.5%. 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 4.7% 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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	<u>355.673</u>	<u>252</u>	<u>4.065</u>	<u>99</u>	<u>360.089</u>
Efectivo	242.621	0	0	0	242.621
Inversiones	4.980	0	0	0	4.980
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	92.076	222	4.024	0	96.322
Cuentas por Cobrar	3.938	30	41	0	4.009
Otros activos	12.058	0	0	99	12.157
Pasivo (3)	<u>359.795</u>	<u>32.881</u>	<u>4.453</u>	<u>64.507</u>	<u>461.636</u>
Pasivos Financieros	346.136	12.000	4.400	64.277	426.813
Aceptaciones	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	12.381	20.881	53	230	33.545
Otros	1.278	0	0	0	1.278
Ingresos	<u>167.072</u>	<u>110.572</u>	<u>405</u>	<u>4.110</u>	<u>282.159</u>
Comisiones	105.217	93.278	7	0	198.502
Intereses	5.458	21	371	0	5.850
Dividendos	23.944	3.769	0	3.700	31.413
Otros	32.453	13.504	27	410	46.394
Egresos	<u>52.466</u>	<u>61.171</u>	<u>694</u>	<u>12.526</u>	<u>126.857</u>
Comisiones	1.311	54.194	0	4.881	60.386
Otros	51.155	6.977	694	7.645	66.471

(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 o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

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 28.92%.

(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 6.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. 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 5.3% 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 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</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	822	3,198	852	3.292
Tarjeta de crédito	30	215	26	248
Otros préstamos	<u>159</u>	<u>522</u>	<u>171</u>	<u>484</u>
	<u>1,011</u>	<u>3.935</u>	<u>1,049</u>	<u>4.024</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Beneficios a corto plazo	2.009	1,550
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>1.063</u>	<u>4,301</u>
	<u>3.072</u>	<u>5,851</u>

En 2016 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$3.1 millones de pesos

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2016, 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.

12. Cuentas Contingentes

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	7.359.401	6.158.184
Tarjetas de Crédito	11.082.227	10.861.853
Diversos	<u>3.186.295</u>	<u>3.478.244</u>
	<u>21.627.923</u>	<u>20.498.281</u>
	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	123.434	90.352
Intereses de Leasing Financiero	23.673	481
Corrección Monetaria Cartera Créditos	12.376	6.753
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	2.521	1.345
Cánones por Recibir	2.223.358	487.196
Operaciones de compra por recibir	794.134	629.577
Diversos	<u>39.355</u>	<u>23.400</u>
	<u>3.218.851</u>	<u>1.239.104</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

13. Eventos o Hechos posteriores

Emisión de Bonos

El 27 de julio de 2016 se colocaron en el mercado local Bonos Ordinarios por valor de \$600.000 a 3, 7 y 12 años a una tasa efectiva promedio del 10,93%. Logrando una demanda de 3,2 veces el monto inicialmente ofertado.