

Banco Davivienda S.A.

*Estados financieros separados intermedios no auditados
por los periodos terminados al 30 de septiembre 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.....	14
7. Segmentos de operación.....	17
8. Gestión de Riesgo	22
9. Partidas específicas del estado de situación financiera.....	29
10..... Partidas específicas del estado de resultados.....	81
11..... Partes relacionadas.....	85
12..... Eventos o Hechos posteriores.....	89

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

	Nota	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
ACTIVO			
Efectivo	9.1	4.044.732	3.907.931
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	9.2	291.377	315.604
Instrumentos Financieros de Inversión	9.3	5.061.481	4.592.635
Derivados	9.4	308.416	434.950
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	9.5	52.960.958	46.450.272
Cuentas por cobrar, neto	9.6	1.432.431	807.694
Activos mantenidos para la venta	9.7	56.726	79.180
Inversiones medidas a costo amortizado	9.3	1.267.841	1.213.795
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9.3.7	3.074.810	2.994.856
Propiedades y Equipo, neto		1.015.365	996.531
Propiedades de Inversión, neto	9.8	43.696	37.105
Plusvalía		1.080.775	1.080.775
Intangibles		72.998	72.519
Otros activos no financieros, neto	9.9	145.690	118.840
Total Activo		70.857.296	63.102.687
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades:	9.10	44.276.191	38.514.504
Cuenta de ahorros		20.769.909	19.367.065
Depósitos en cuenta corriente		4.215.519	5.048.186
Certificados de depósito a término		18.742.876	13.381.917
Otras exigibilidades		547.887	717.336
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	9.11	1.852.666	1.102.859
Derivados	9.4	279.704	364.451
Créditos de Bancos y otras obligaciones	9.12	4.761.995	4.999.696
Instrumentos de deuda emitidos	9.13	9.194.978	8.727.347
Cuentas por pagar		841.053	819.603
Impuesto diferido		714.149	691.204
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	9.14	585.844	164.507
Total Pasivo		62.506.580	55.384.171
PATRIMONIO			
Capital y Reservas (1)	9.15.	6.385.569	5.421.093
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		175.977	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		1.028.666	1.214.263
Total Patrimonio		8.350.716	7.718.516
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		70.857.296	63.102.687

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones

Véanse las notas que acompañan los EF


RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal


CARMEN ANÍLSA 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 Resultados No Auditado
Por los tres y los nueve meses acumulados a septiembre 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Trimestralizado septiembre 30,		Acumulado septiembre 30,	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos por Intereses		1.791.096	1.273.744	5.257.874	3.833.046
Cartera		1.664.898	1.229.569	4.759.958	3.588.762
Inversiones y valoración, neto	10.1	111.402	36.597	462.033	225.288
Operaciones del mercado monetario		14.796	7.577	35.883	18.996
Egresos por Intereses		861.345	459.599	2.254.717	1.308.171
Depósitos y Exigibilidades		585.126	275.796	1.501.656	782.797
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		52.105	31.997	146.515	94.927
Instrumentos de Deuda Emitidos		192.062	134.574	530.618	380.011
Otros Intereses		32.052	17.232	75.928	50.437
Margen financiero Bruto		929.751	814.145	3.003.158	2.524.875
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto		340.936	271.529	1.043.206	696.501
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar		509.630	427.738	1.960.644	1.535.707
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar		168.695	156.209	917.438	839.206
Margen financiero Neto		588.815	542.616	1.959.952	1.828.374
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	10.2	183.287	175.432	541.584	502.422
Resultado de títulos participativos		66.352	60.068	260.555	154.677
Dividendos		0	0	25.524	31.960
Gastos Operacionales		493.735	453.995	1.471.753	1.358.841
Gastos de Personal	10.3	224.184	194.174	663.155	603.982
Operativos	10.4	257.601	249.956	769.536	728.970
Amortizaciones y depreciaciones	10.4	11.950	9.865	39.062	25.889
Cambios, neto		(67.189)	159.389	(106.878)	247.303
Derivados, neto		105.208	(114.121)	185.758	(141.756)
Otros Ingresos y Gastos, netos	10.5	(10.453)	163	(8.668)	4.897
Margen Operacional		372.284	369.552	1.386.075	1.269.036
Impuesto de renta y complementarios corriente	10.6	81.122	66.329	319.663	307.335
Impuesto de renta y complementarios diferido	10.6	11.178	28.758	37.745	45.971
Utilidad del ejercicio		279.984	274.465	1.028.666	915.730

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)

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

Véanse las notas que acompañan los EF

620

618

2.278

2.061


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 Otros Resultados Integrales No Auditado
Por los tres y los nueve meses acumulados a septiembre 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestralizado septiembre 30,</u>		<u>Acumulado septiembre 30,</u>	
	2016	2015	2016	2015
Otro Resultado Integral				
Utilidad del ejercicio	279.984	274.465	1.028.666	915.730
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	4.942	8.369	3.295	(8.554)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	6.342	(30.867)	37.898	(173.007)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior, neto	(18.580)	204.636	(134.096)	288.066
Otros resultados integrales	0	0	0	9.657
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(7.297)	182.138	(92.903)	116.162
Resultado integral total	272.687	456.603	935.763	1.031.892



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 septiembre de 2016 con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los accionistas (60.563)	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores		Utilidad del ejercicio
Saldo a 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					(350.041)	(350.041)
Liberación Reserva Ocasional valoraciones o aumentar reserva legal				484.795				(166.315)	0
Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.459	(10.459)				(484.795)	0
Emisión de acciones:									
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)	(173.007)	58.019		(14.948)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez						288.066			(173.007)
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(8.554)			288.066
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						9.657			(8.554)
Variación de precios de mercado renta fija									9.657
Otros Resultados									
Resultado del ejercicio					675.790	285.680	48.585	915.730	915.730
Saldo a 30 de septiembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883	675.790	285.680	48.585	1.010.057	7.718.516 (54.704)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	652.469	563.883 (54.704)	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					(390.243)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000				(324.020)	0
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal				25.000				(475.000)	0
Liberación Reserva Ocasional valoraciones o aumentar reserva legal								(25.000)	0
Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			4.476	(4.476)					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:									
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	1.193	123.084		667	14.100		3.912		142.956
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(2.742)		1.169		(1.572)
Ajuste por convergencia año 2014					(91.389)		91.389		0
Método de Participación Patrimonial (MPP)						37.898			37.898
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						(134.096)			(134.096)
Variación de precios de mercado renta fija						3.295			3.295
Resultado del ejercicio					654.378	175.977	106.126	1.028.666	1.028.666
Saldo a 30 de septiembre de 2016	76.784	4.676.804	1.051.180	580.800	654.378	175.977	106.126	1.028.666	8.350.715

(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 \$1.075 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.

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

Veanse las notas que acompañan los EF


RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Contador
TP. No. 350989-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 Flujos de Efectivo No Auditado
Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016 con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2015
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.028.666	915.730
Cconciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación			
(Reintegro) Provisión de inversiones negociables, neto	9.3.6	(521)	1.870
Reintegro de inversiones disponibles para la venta, neto	9.3.6	(267)	(266)
Provisión (Reintegro) de inversiones hasta el vencimiento, neto	9.3.6	456	(108)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	9.5.15	1.073.901	748.234
Provisión de cuentas por cobrar, neto	9.6	63.248	35.837
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	9.7	16.966	2.649
(Reintegro) Provisión de propiedades de inversión, neto	9.8.2	(1.276)	2.530
(Reintegro) Provisión de otros activos, neto	9.9	(3.850)	2.455
Provisión para cesantías		10.512	7.885
Otras provisiones		7.773	4.887
Depreciaciones		30.058	25.677
Amortizaciones		9.004	212
Reexpresión		(763.673)	718.235
Utilidad en venta de cartera		0	(5.918)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)		(205.822)	(154.677)
Valoración de inversiones, neta		(437.570)	(223.972)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(18.316)	(1.282)
Pérdida (Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		820	(34)
Utilidad en venta de inversiones títulos participativos, neta		(54.733)	0
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(185.758)	141.756
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	9.7	(103)	(1.455)
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		185	(765)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades de inversión	9.8	(93)	740
Pérdida en venta de otros activos		786	237
Otras recuperaciones pasivos estimados		(4.722)	(3.728)
Pago de cesantías		(10.596)	(9.871)
Impuesto a las ganancias	10.5	357.408	353.305
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		(22.489)	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 en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(87.573)	(194.142)
Disminución de inversiones negociables		726.865	352.091
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.360.453)	(6.243.581)
Aumento cuentas por cobrar		(615.758)	(1.564.185)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(39.455)	(20.330)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	9.7	10.500	12.068
Aumento otros activos		(27.600)	(57.752)
Producto de la venta de otros activos		5.873	1.352
Aumento depósitos y exigibilidades		7.006.202	5.260.337
Aumento (Disminución) fondos interbancarios comprados ordinarios		137.244	(54.780)
Disminución cuentas por pagar		(50.280)	(148.066)
Aumento obligaciones laborales		22.722	34.303
Aumento pasivos estimados y provisiones		406.509	173.063
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(322.408)	(263.129)
Intereses Pagados		(1.300.232)	(721.210)
Intereses Recibidos		1.617.547	1.164.294
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación		(210.339)	229.932

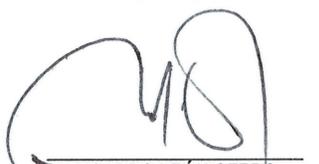
BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación)
Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016 con cifras comparativas al 30 de septiembre de 2015
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Septiembre 2016	Septiembre 2015
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		49.802	31.960
Disminución de inversiones disponibles para la venta		1.159.149	23.388
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		13.955	32.860
Aumento de inversiones títulos participativos		(86.059)	(266.156)
Aumento de derechos fiduciarios		(1.829.025)	0
Disminución (Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		312.291	(186.441)
Disminución (Aumento) de propiedades y equipos		57	(374)
Adiciones de propiedades y equipos		(39.989)	(69.360)
Producto de la venta de cartera de créditos	9.5.11	221.783	322.101
Producto de la venta de propiedades y equipo		5.045	13.446
Producto de la venta de propiedades de inversión	9.8.3	3.077	4.981
Disminución activos intangibles		33.475	31.161
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(156.439)	(62.434)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	9.13	958.589	1.100.000
Redenciones en instrumentos de deuda	9.13	(229.135)	(755.180)
(Disminución) Aumento en derivados pasivos		(84.747)	130.302
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.12	2.590.526	1.537.460
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	9.12	(2.769.856)	(1.474.373)
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		124.944	0
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(350.041)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		200.078	188.168
(Disminución) Aumento neta en efectivo y equivalente de efectivo		(166.700)	355.666
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		191.700	532.015
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		4.163.049	3.231.796
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		4.188.050	4.119.477

(*) 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 \$143.318 para septiembre 30, 2016 y \$159.952 para septiembre 30, 2015 según nota 9.2.

Véanse las notas que acompañan los EF


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.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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, poseía al 30 de septiembre de 2016, 6.103.534 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 30 de septiembre de 2016, operaba con doce mil quinientos noventa y siete (12.597) empleados a través de quinientas noventa y dos (592) oficinas; veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América) y al 31 de diciembre de 2015 operaba con doce mil cincuenta y seis (12.056) empleados a través de quinientas noventa (590) oficinas; veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América).

2. Hechos Significativos

Al 30 de septiembre de 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

Emisión de Bonos

En el mes de julio de 2016 se realizó emisión de bonos ordinarios nacionales en pesos por \$600.000 así:

	<u>Valor</u>	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Tasa</u>
Ordinarios TF	222.385	3 Años	TF 8,64% E.A.
Ordinarios IPC	131.864	7 Años	IPC + 3,67% E.A.
Ordinarios IPC	245.751	12 Años	IPC + 4,00% E.A.

En septiembre de 2016 se realizó una nueva emisión de bonos nacionales subordinados en pesos por valor de \$358.589 el plazo es de 10 años con una tasa de rendimiento de IPC + 4.16% EA y la periodicidad de pago es trimestre vencido.

Pago de Dividendos

El 21 de septiembre de 2016 se realizó el pago de \$195.122 correspondientes al 50% restante de los dividendos en efectivo aprobados en Asamblea Ordinaria de Accionistas del 10 de marzo de 2016, a razón de \$864 pesos por acción.

Efecto Tasa de Cambio

Para septiembre 30 de 2016 la TRM se ubicó en \$2,880.08, lo que ocasionó una revaluación de \$269.39 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2015 que fue de \$3.149.47, lo que disminuyó el resultado en \$106.878. Las cifras representativas son: disminución en efectivo \$191.700, cartera de créditos \$351.335, cuentas por cobrar \$2.261 y otros activos \$14.770, por su parte aumentan los pasivos por depósitos y exigibilidades en \$79.351, bonos ordinarios \$133.982, obligaciones financieras \$269.454, otros pasivos \$1.003 y disminuyen las cuentas por pagar \$28.596.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al 30 de septiembre de 2016, disminución neta en el patrimonio por \$76.974, conformado por: reexpresión de bonos subordinados \$135.561, obligaciones financieras \$7.243 y disminuye por reexpresión de inversiones \$219.778.

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 con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas 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.
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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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 subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus subsidiarias.

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 contienen 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 S.A.	Panamá
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco Davivienda S.A. como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en Los estados financieros consolidados, y adicionalmente no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus 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 septiembre 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, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

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 revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte al 31 de diciembre de 2015 y las actualizadas en el informe intermedio con corte a 30 de junio de 2016.

5. Uso de estimaciones y juicios

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre del 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.

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 septiembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Jerarquía</u>	
	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.943.751</u>	<u>4.580.020</u>	<u>170.699</u>	<u>193.032</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.813.998</u>	<u>4.454.729</u>	<u>170.699</u>	<u>188.571</u>
Gobierno colombiano	2.490.196	2.477.815	12.381	-
Instituciones Financieras	2.034.956	1.881.543	148.287	5.127
Entidades del Sector Real	14.839	4.808	10.031	-
Otros	274.007	90.563	-	183.444
<u>En moneda extranjera</u>	<u>129.752</u>	<u>125.291</u>	-	<u>4.461</u>
Gobierno colombiano	31.597	31.597	-	-
Gobiernos extranjeros	13.203	13.203	-	-
Instituciones Financieras	50.085	45.624	-	4.461
Entidades del Sector Real	20.807	20.807	-	-
Otros	14.061	14.061	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>306.455</u>	-	<u>306.455</u>	-
Forward de moneda	155.205	-	155.205	-
Forward títulos	49	-	49	-
Swap tasa de interés	130.033	-	130.033	-
Swap moneda	3.572	-	3.572	-
Otros	17.595	-	17.595	-
<u>Total activo</u>	<u>5.250.206</u>	<u>4.580.020</u>	<u>477.154</u>	<u>193.032</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>277.374</u>	-	<u>277.374</u>	-
Forward de moneda	135.137	-	135.137	-
Forward títulos	2.542	-	2.542	-
Swap tasa	123.716	-	123.716	-
Swap moneda	3.272	-	3.272	-
Otros	12.707	-	12.707	-
<u>Total pasivo</u>	<u>277.374</u>	-	<u>277.374</u>	-

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2015</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.483.483</u>	<u>4.016.890</u>	<u>266.820</u>	<u>199.773</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.303.985</u>	<u>3.850.628</u>	<u>253.584</u>	<u>199.773</u>
Gobierno colombiano	3.655.387	3.648.162	7.225	-
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-
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
<u>En moneda extranjera</u>	<u>179.498</u>	<u>166.262</u>	<u>13.236</u>	-
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	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>434.745</u>	-	<u>434.745</u>	-
Forward de moneda	313.620	-	313.620	-
Forward títulos	76	-	76	-
Swap tasa de interés	107.263	-	107.263	-
Swap moneda	1.519	-	1.519	-
Otros	12.267	-	12.267	-
<u>Total activo</u>	<u>4.918.228</u>	<u>4.016.890</u>	<u>701.565</u>	<u>199.773</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>364.441</u>	-	<u>364.441</u>	-
Forward de moneda	256.944	-	256.944	-
Forward títulos	1.350	-	1.350	-
Swap tasa	88.497	-	88.497	-
Swap moneda	1.456	-	1.456	-
Otros	16.194	-	16.194	-
<u>Total pasivo</u>	<u>364.441</u>	-	<u>364.441</u>	-

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 y diciembre de 2015:

	Valor Razonable	Septiembre 30, 2016			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	52.505.281	-	-	52.505.281	55.432.496
Inversiones a costo amortizado	1.268.310	2.758	734.413	531.139	1.267.841
Total activos financieros	<u>53.773.591</u>	<u>2.758</u>	<u>734.413</u>	<u>53.036.420</u>	<u>56.700.337</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	18.592.742	-	18.592.742	-	18.742.876
Instrumentos de deuda emitidos	9.391.582	9.391.582	-	-	9.194.978
Créditos de bancos y otras obligaciones	4.761.051	-	-	4.761.051	4.761.995
Total pasivos	<u>32.745.374</u>	<u>9.391.582</u>	<u>18.592.742</u>	<u>4.761.051</u>	<u>32.699.849</u>

	Valor Razonable	Diciembre 31, 2015			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	47,351,800	-	-	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	-	13,214,247 (*)	-	13,381,917
Instrumentos de deuda emitidos	8,625,683	8,625,683	-	-	8,727,347
Créditos de bancos y otras obligaciones	4,993,437	-	-	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 CDT's con corte a diciembre 31, 2015 que fueron presentados en nivel 3 y corresponden a nivel 2, para efectos comparativos, al ser estimado el valor razonable con insumos de modelos de valuación comúnmente usados por participantes del mercado distintos de precios observables.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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.

7.1. Trimestralizado

Resultados por segmento.
Cifras en miles de millones COP

Resultados por segmento
Julio – Septiembre 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.089.012	725.133	(23.049)	1.791.096
Egresos por Interés	(89.539)	(495.588)	(276.219)	(861.345)
Neto FTP (*)	(398.009)	80.705	317.304	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(267.644)	(73.012)	(279)	(340.936)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>333.819</u>	<u>237.238</u>	<u>17.758</u>	<u>588.815</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	124.699	57.337	1.251	183.287
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	66.352	66.352
Dividendos	-	-	-	-
Gastos operacionales	(303.559)	(125.498)	(64.679)	(493.735)
Cambios y Derivados, neto	-	-	38.019	38.019
Otros Ingresos y Gastos, netos	(10.785)	331	-	(10.453)
<u>Margen Operacional</u>	<u>144.175</u>	<u>169.409</u>	<u>58.700</u>	<u>372.284</u>
Impuesto de renta y complementarios	(21.793)	(65.259)	(5.249)	(92.300)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>122.383</u>	<u>104.150</u>	<u>53.451</u>	<u>279.984</u>
<u>Activos</u>	<u>26.666.002</u>	<u>28.766.495</u>	<u>15.424.799</u>	<u>70.857.296</u>
<u>Pasivos</u>	<u>12.409.637</u>	<u>31.382.736</u>	<u>18.714.207</u>	<u>62.506.580</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Resultados por segmento**Julio – Septiembre 2015**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	771.214	458.147	44.384	1.273.744
Egresos por Interés	(42.647)	(233.159)	(183.793)	(459.599)
Neto FTP (*)	(202.310)	90.806	111.504	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(189.110)	(85.303)	2.883	(271.529)
Margen Financiero Neto	337.147	230.490	(25.021)	542.616
Ingresos por comisiones y servicios neto	141.668	33.388	376	175.432
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	60.068	60.068
Dividendos	-	-	-	-
Gastos operacionales	(291.965)	(109.912)	(52.117)	(453.995)
Cambios y Derivados, neto	-	-	45.268	45.268
Otros Ingresos y Gastos, netos	(3.310)	3.474	-	163
Margen Operacional	183.539	157.440	28.573	369.552
Impuesto de renta y complementarios	(36.564)	(57.656)	(867)	(95.087)
Utilidad Neta	146.975	99.784	27.706	274.465

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 julio a septiembre 2016 disminuyeron en \$2.459 millones con relación a los resultados de julio a septiembre 2015, totalizando en \$122.383 millones.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2016 presentó una disminución del 1,0% con relación al 2015, al totalizar en \$333.819 millones, como resultado del aumento de las provisiones y cuentas por cobrar del 41,5%, y especialmente de los costos financieros con un incremento del 110,0%, sin embargo, los ingresos financieros mostraron un crecimiento del 41,2% gracias al buen comportamiento de los ingresos de vivienda y libranza las cuales mostraron un crecimiento trimestral del 79,5% y 10,9% respectivamente, además se destacan los ingresos de la línea de medios de pago con un crecimiento de 21,6%, seguido por los créditos de consumo fijo y rotativo que aumentaron en 47,2% y 8,0% con relación al tercer trimestre 2015.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar aumentaron en \$78.535 millones obteniendo un valor de \$267.644 millones durante el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en 23,2% del gasto de provisiones de la cartera de libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 12,0% al cerrar en \$124.699 millones explicado por los productos de captación que mostraron una disminución del 11,5% en comparación con el periodo de julio a septiembre 2015.

Finalmente los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 4,0% en el tercer trimestre de 2016, especialmente por los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 49,5% en el total los gastos operacionales del segmento.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Banca Empresas

La utilidad de julio a septiembre 2016 en el segmento de empresas alcanzó \$104.150 millones, 4,4% más con relación a los resultados del mismo periodo para 2015, aumentando su participación sobre la utilidad total del Banco de 36,4% a 37,2% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento empresas para el tercer trimestre 2016 aumento en un 2,9% frente a 2015 como resultado de un crecimiento del 58,3% de los ingresos financieros que totalizaron en \$725.133 millones, explicado principalmente por el crecimiento del 54,3% de los ingresos de la banca corporativa que alcanzaron los \$430.196 millones, el aumento del 77,9% de los ingresos de la banca Pyme que sumaron \$183.221 millones, así como el aumento del 37,5% de los ingresos de la banca constructor que cerró en \$76.717 millones, y la banca empresarial que presentó un aumento en sus ingresos del 70,6% al totalizar en \$ 34.999 millones.

Por otro lado, los egresos financieros crecieron 112,6%, \$262.428 millones más que en el periodo de julio a septiembre 2015, como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 115,6%.

El gasto de provisiones netas de la banca empresas se redujo en \$12.291 millones al cerrar en \$73.012 millones, explicado principalmente por la disminución del 65,8% en el gasto de provisiones de la cartera corporativa, que cuenta con una participación del 52,9% en el total de las provisiones del segmento, sin embargo, en la banca Pyme el gasto de provisiones neto presentó un incremento del 84,1%, especialmente por un incremento en los días de mora en los clientes que tienen cartera improductiva, y como resultado de un crecimiento en el nivel de provisión para los clientes que pese a la gestión de cobranzas no han mostrado resultados positivos, no obstante es importante precisar que la mayor concentración se encuentra en el segmento agropecuario, con un 40% del gasto para los clientes que presentan esta tipología.

Los ingresos por comisiones y servicios presentaron un aumento del 71,7%, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de la banca corporativa y de la banca Pyme en un 73,6% y 71,5% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales del segmento crecieron 14,2% durante el periodo de julio a septiembre 2016, en comparación con el mismo periodo 2015, principalmente por el incremento del 9,1% de los gastos en la banca Pyme.

Unidad de GAP

El margen financiero neto de julio a septiembre 2016 obtenido por este segmento presenta un aumento de \$42.779 millones frente al mismo periodo 2015, resultado de la disminución de los ingresos financieros en \$67.432 millones, y de los costos financieros en \$92.426 millones, mientras los costos de la FTP presentaron un aumento del \$205.800 millones, lo que permitió obtener un margen financiero positivo.

Los gastos operacionales para el segmento de Unidad y GAP totalizaron en \$64.679 millones, con un aumento del 24,1% en comparación con el periodo de julio a septiembre 2015.

Finalmente el segmento cierra con una utilidad de \$53.451 millones, que representa un crecimiento de 92,9%, explicado principalmente por el aumento en los resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas que obtuvo \$66.352 millones en el tercer trimestre 2016.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.2. Acumulado****Resultados por segmento.
Cifras en miles de millones COP****Resultados por segmento
Enero – Septiembre 2016**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	2.866.363	2.042.604	348.907	5.257.874
Egresos por Interés	(238.182)	(1.263.094)	(753.441)	(2.254.717)
Neto FTP (*)	(889.956)	267.804	622.152	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(721.408)	(321.518)	(280)	(1.043.206)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.016.818</u>	<u>725.796</u>	<u>217.338</u>	<u>1.959.952</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	392.763	150.411	(1.589)	541.584
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	260.555	260.555
Dividendos	-	-	25.524	25.524
Gastos operacionales	(928.960)	(367.047)	(175.746)	(1.471.753)
Cambios y Derivados, neto	-	-	78.880	78.880
Otros Ingresos y Gastos, netos	(7.286)	(1.382)	-	(8.668)
<u>Margen Operacional</u>	<u>473.335</u>	<u>507.778</u>	<u>404.961</u>	<u>1.386.075</u>
Impuesto de renta y complementarios	(69.785)	(193.415)	(94.209)	(357.408)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>403.550</u>	<u>314.364</u>	<u>310.752</u>	<u>1.028.666</u>
<u>Activos</u>	<u>26.666.002</u>	<u>28.766.495</u>	<u>15.424.799</u>	<u>70.857.296</u>
<u>Pasivos</u>	<u>12.409.637</u>	<u>31.382.736</u>	<u>18.714.207</u>	<u>62.506.580</u>

**Resultados por segmento
Enero – Septiembre 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	2.271.395	1.315.568	246.084	3.833.046
Egresos por Interés	(119.529)	(663.594)	(525.048)	(1.308.171)
Neto FTP (*)	(602.397)	278.771	323.627	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(482.906)	(212.276)	(1.319)	(696.501)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.066.562</u>	<u>718.469</u>	<u>43.343</u>	<u>1.828.374</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	371.166	133.572	(2.317)	502.422
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	154.677	154.677
Dividendos	-	-	31.960	31.960
Gastos operacionales	(874.536)	(332.463)	(151.843)	(1.358.841)
Cambios y Derivados, neto	-	-	105.546	105.546
Otros Ingresos y Gastos, netos	1.812	3.085	-	4.897
<u>Margen Operacional</u>	<u>565.004</u>	<u>522.664</u>	<u>181.368</u>	<u>1.269.036</u>
Impuesto de renta y complementarios	(109.709)	(193.376)	(50.221)	(353.305)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>455.295</u>	<u>329.288</u>	<u>131.147</u>	<u>915.730</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

<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 septiembre 2016 en el segmento de banca personas sumó \$403.550 millones, 11,4% menos con relación a los resultados acumulados a septiembre 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 49,7% a 39,2% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre de 2016 presentó una baja de 4,7% frente al 2015, al totalizar \$1.016.818 millones debido al aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 49,4%, no obstante los ingresos financieros incrementaron en un 26,2%, por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 41,3% y 13,4% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 45,4%, un aumento de \$78.795 millones con relación a septiembre 2015. Mientras que los ingresos de vehículos particulares cerraron en \$166.335 millones, 29,4% adicional al 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 26,2% como consecuencia de una 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 \$238.502 millones al cerrar en \$721.408 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de libranza (29,0% adicional con relación al 2015).

Los ingresos por comisiones y servicios netos se incrementaron en 5,8% al cerrar en \$392.763 millones dado que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 47,8% de participación, mostraron un crecimiento de 6,4% más que los registrados durante el periodo de enero a septiembre 2015, seguido por los ingresos de la línea de medios de pago que se incrementaron 3,4% y participan con el 26,5% del total de los ingresos de la banca.

Por último, los gastos operacionales de la banca se incrementaron 6,2% en el periodo analizado, especialmente por el crecimiento del 7,4% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación del segmento personas.

Banca Empresas

Los resultados a septiembre 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$314.364 millones, que representan un 30,5% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2016 presentó un crecimiento de 1,0% frente al acumulado de 2015 como resultado de un crecimiento del 55,3% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 90,3% para los mismos periodos, explicado principalmente por el costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 92,8%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.042.604 millones, 55,3% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$1.167.403 millones de pesos con un incremento del 49,7% y la cartera PYME con un incremento de 71,3%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$109.242 millones al cerrar en \$321.518 millones, explicado principalmente por el incremento en \$81.089 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 57,2% en las provisiones de la banca.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Los ingresos por comisiones y servicios se aumentaron en 12,6%, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 18,7% y de la banca PYME en un 8,7%.

Por último, los gastos operacionales del segmento aumentaron un 10,4% a cierre de septiembre 2016 principalmente por el incremento de los gastos en la banca Pyme y Corporativa del 11,0% y 10,8% respectivamente.

Unidad de GAP

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2016 presenta un incremento de 401,4% frente a septiembre 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 41,8%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 43,5%, además de una importante disminución del 78,8% en las provisiones del segmento

Los otros ingresos y gastos netos para la unidad de GAP aumentaron un 15,7% a cierre de septiembre 2016, obteniendo una participación del 11,9% en el total del banco.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$310.752 millones de pesos durante el ejercicio, explicado por el incremento del 68,5% en los resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas.

8. Gestión de Riesgo

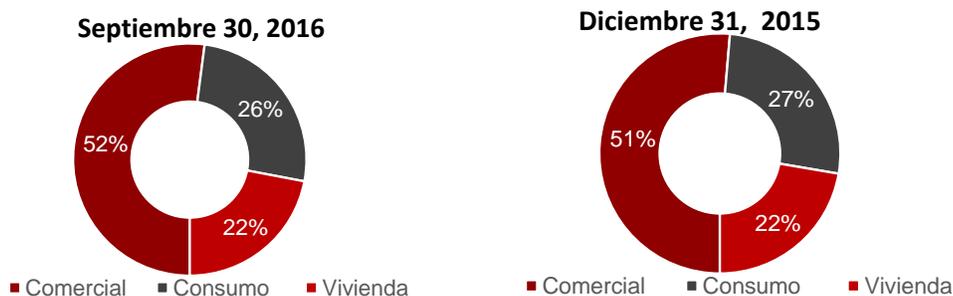
Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de septiembre de 2016, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2015.

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 septiembre de 2016 la cartera presenta un valor de \$55.432 millones de pesos 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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Al cierre del tercer trimestre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 14,3% con respecto al cierre del año anterior, impulsado por la cartera comercial que aumentó promedio 16%. Los sectores Económicos que presentaron un significativo crecimiento en el portafolio de la cartera comercial son Inversiones de Capitales, Constructor, Energía, Telecomunicaciones y Grandes superficies, aumentado su participación del 29% al 32%. La dinámica no se ve afectada por la devaluación y el portafolio en moneda extranjera se mantiene estable en su participación.

Aislando el efecto del saldo de la cartera proveniente de la fusión con Leasing Bolívar, el segmento Pyme ha venido moderando su tasa de crecimiento comparada con el año 2015. En lo corrido de 2016 este se ubica en el 15%, apalancado principalmente por las Pequeñas Empresas (menos de \$3.500 MM). La desaceleración de esta Cartera coincide con la dinámica del sector en general, teniendo en cuenta la coyuntura económica actual.

La cartera de vivienda aumentó 12.5% con respecto al cierre del año 2015, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 16%, impulsado por los programas de cobertura 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, seguido del portafolio de cartera de Leasing Habitacional con un crecimiento del 11%. En lo que respecta a la cartera mayor a VIS el crecimiento es del 10%.

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 12.7% con respecto a diciembre del año anterior, donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de libre inversión con y sin garantía real, con incrementos del 29.6% y 22.3%, respectivamente, seguido por el portafolio de vehículo particular con un crecimiento del 17.8%.

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

Millones de Pesos
COP

Línea de Negocios	Saldo	Cartera CDE	Provisión	Cobertura	Δ Saldo	Δ Provisión
Comercial						
Diciembre 31, 2015	24,895,084	2.65%	927,579	140.83%	22.39%	27.75%
Septiembre 30, 2016	28,863,596	3.79%	1,153,015	105.49%	15.94%	24.30%
Consumo						
Diciembre 31, 2015	12,778,007	5.63%	852,016	118.35%	11.48%	16.72%
Septiembre 30, 2016	14,398,355	6.12%	1,013,253	114.92%	12.68%	18.92%
Vivienda*						
Diciembre 31, 2015	10,815,245	1.15%	258,469	208.69%	17.40%	1.08%
Septiembre 30, 2016	12,170,546	1.48%	305,270	169.39%	12.53%	18.11%
Total						
Diciembre 31, 2015	48,488,336	3.10%	2,038,064	135.65%	18.22%	19.06%
Septiembre 30, 2016	55,432,497	3.89%	2,471,538	114.69%	14.32%	21.27%

*Incluye Cartera de Empleados - Se descuenta Beneficio Empleados

Los crecimientos de saldo y provisión en diciembre son anuales y en septiembre corresponde a la variación dic15 – Sep16

La cartera comercial se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración económica y la coyuntura generada por la caída en los precios del petróleo. Adicionalmente y de manera puntual por la problemática en algunos actores del sistema integrado del transporte masivo y del sector de Ingenierías obras civiles, generando el aumento en el indicador de deterioro de la cartera comercial en un punto porcentual en lo corrido del año.

Al cierre del tercer trimestre la cartera pyme aumento 50 pbs en su indicador de cartera CDE, pasando del 6.2% en diciembre de 2015 al 6.8% en septiembre de 2016, dicho incremento explicado por el deterioro del segmento de pequeña empresa y el sector transporte. Debido en parte a la desaceleración del sector petrolero la cual se ha derivado en una baja demanda de transporte terrestre de hidrocarburos. También se destaca el impacto que tuvo el paro camionero a mitad del año. No obstante, la cobertura sobre la cartera en riesgo es del 110%.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

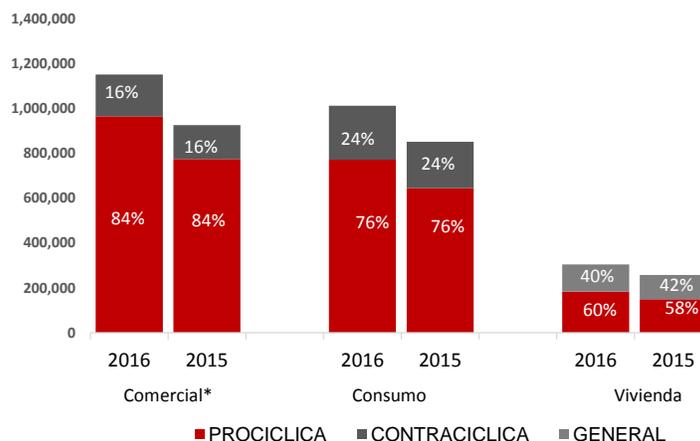
El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 49 puntos básicos con respecto al cierre del 2015, debido principalmente al efecto negativo que tuvo la coyuntura económica del país sobre el portafolio de Libranza y consumos asociados. Sumado a esto el portafolio 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 a la cartera de consumo se incrementó en \$161 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 118.4% en diciembre de 2015 a 114.9% al cierre de septiembre de 2016.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de la Vivienda aumentó 33 puntos básicos con respecto al cierre del 2015. Lo anterior se explica en parte por el crecimiento del portafolio, el efecto de la ampliación del parámetro de castigo realizado en 2015 y la apertura de políticas en el portafolio de Leasing Habitacional.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

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



A septiembre 30 de 2016, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.471.538 millones de pesos que equivalen al 4.5% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 21% 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.

El aumento de las provisiones por deterioro de la cartera comercial se ven reflejados directamente en los sectores de Palma, Minería y el Sistema Integrado de Transporte Masivo, donde hay un incremento en la participación del 13% al 22% respecto al cierre del año anterior.

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 periodo (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de septiembre de 2016 esta provisión es de \$48,805 millones.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

8.1.1. Administración de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez**8.1.1.1. Riesgo de Mercado****Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio**

El portafolio bruto de inversiones, con corte septiembre de 2016, se ubicaba en 6.338.571 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Millones de Pesos</u>			<u>Variación</u>		
	<u>Modelo de Negocio</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading		1.163.829	734.616	429.212	58,43
<u>Estructural</u>		<u>5.174.742</u>	<u>5.081.394</u>	<u>93.347</u>	<u>1,84</u>
Reserva de Liquidez		4.241.119	4.102.450	138.667	3,38
Gestión Balance		<u>933.624</u>	<u>978.944</u>	<u>(45.320)</u>	<u>(4,63)</u>
<u>Total</u>		<u>6.338.571</u>	<u>5.816.010</u>	<u>522.559</u>	<u>8,98</u>

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

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

<u>Millones de Pesos</u>			<u>Variación</u>		
	<u>Clasificación Contable</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable		4.429.798	2.428.874	2.000.923	82,38
Disponible para la Venta		639.674	2.172.540	(1.532.867)	(70,56)
Al Vencimiento		<u>1.269.099</u>	<u>1.214.596</u>	<u>54.502</u>	<u>4,49</u>
<u>Total</u>		<u>6.338.571</u>	<u>5.816.010</u>	<u>522.559</u>	<u>8,98</u>

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

Con relación a Diciembre de 2015, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 8.98%, explicado por la recomposición del portafolio de trading de forma significativa. 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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo.

	Septiembre 30, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	113,781	167,492	201,119	113,781
Tasa de Cambio	52,317	61,709	71,729	52,317
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	9	77	77
VeR	166,098	229,210	272,925	166,175

	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.

	Septiembre, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(203,54)	(586,215)	(322)	(1,014,056)
Lempira	2,827	353,507	2,427	341,802
Colón	55,947	290,639	85,390	505,595
Otros*	(5)	(15,437)	(1)	(4,209)
Total	-	42,494	-	(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 septiembre de 2016, sería de +/- 579 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 septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

8.1.1.2. Riesgo de Liquidez

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 (cifras en millones de pesos).

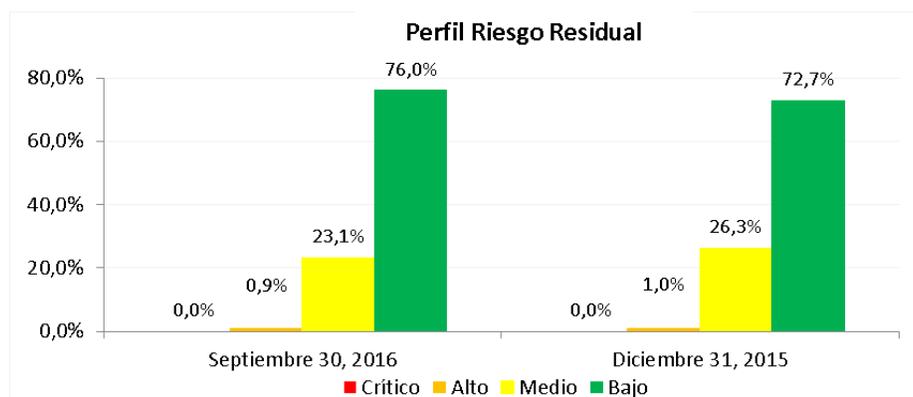
Bandas	Septiembre 30, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	5,651,266	6,398,904	7,892,271	5,651,266
15 Días	3,901,413	5,048,460	6,757,674	3,901,413
30 Días	1,883,429	3,059,671	4,464,959	1,883,429

Bandas	Diciembre 31, 2015			
	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 3.1 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.

8.1.2. 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 septiembre de 2016 y 31 diciembre de 2015



Septiembre 30, 2016					Diciembre 31, 2015				
Riesgos				Controles	Riesgos				Controles
Bajo	Medio	Alto	Crítico		Bajo	Medio	Alto	Crítico	
503	153	6	0	1860	429	155	6	0	1021

BANCO DAVIVIENDA S.A.

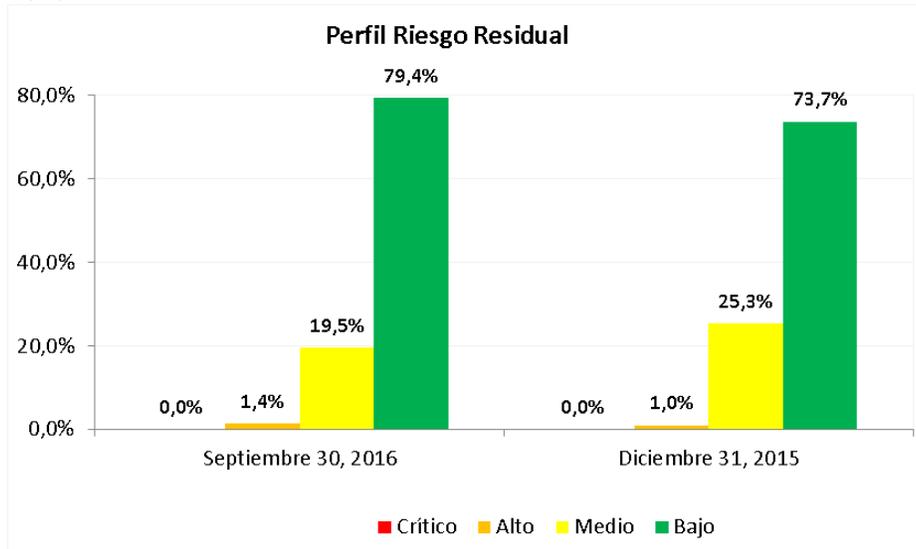
Notas a los estados financieros

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

8.1.3. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

El Banco durante el 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 septiembre de 2016 y 31 diciembre de 2015.



<u>Septiembre 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	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico	
131	1247	306	18	0	3775	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 septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.183.375	3.071.229
Canje y remesas en tránsito	<u>29.236</u>	<u>21.820</u>
	<u>3.212.611</u>	<u>3.093.049</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	828.959	809.846
Canje y remesas en tránsito	<u>3.162</u>	<u>5.036</u>
	<u>832.121</u>	<u>814.882</u>
	<u>4.044.732</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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Promedio encaje requerido	3.248.447	2.856.364
Promedio encaje disponible	3.276.573	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\$108 y US\$110 millones para septiembre 30, 2016 y diciembre 31, 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	1.787.249	1.797.899
Grado de Inversión	<u>2.257.483</u>	<u>2.110.032</u>
	<u>4.044.732</u>	<u>3.907.931</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

septiembre 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	USD 20.325.290	0,56% - 0,78%	14/08/2014	12/12/2016	58.538
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		9,40% - 10,00%	29/09/2016	04/10/2016	7.100
Otros		7,00% - 7,85%	06/09/2016	21/10/2016	136.218
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,75% - 8,01%	19/09/2016	03/10/2016	<u>89.521</u>
					<u>291.377</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	USD 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de inversión	<u>291.377</u>	<u>315.604</u>
	<u>291.377</u>	<u>315.604</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>septiembre 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	111.968	-	111.968	170.317	472	169.845
Bonos Deuda Publica Diferentes De TES	45.079	-	45.079	57.747	-	57.747
CDT	179.709	-	179.709	280.645	-	280.645
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.839.762	-	1.839.762	3.771	-	3.771
Inversiones Obligatorias	13.203	-	13.203	2.834	-	2.834
Título Contenido Crediticio	1.672	-	1.672	4.436	-	4.436
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	111.492	3.308	108.184	132.343	3.357	128.986
Títulos TES	<u>2.126.913</u>	-	<u>2.126.913</u>	<u>1.776.781</u>	-	<u>1.776.781</u>
	<u>4.429.798</u>	<u>3.308</u>	<u>4.426.490</u>	<u>2.428.874</u>	<u>3.829</u>	<u>2.425.045</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.637	-	1.637	11.310	-	11.310
Títulos Hipotecarios Y TIPS	162.516	308	162.208	175.689	575	175.114
Títulos TES (*)	349.801	-	349.801	1.871.381	-	1.871.381
Instrumentos de Patrimonio	<u>125.720</u>	<u>4.375</u>	<u>121.345</u>	<u>114.160</u>	<u>4.375</u>	<u>109.785</u>
	<u>639.674</u>	<u>4.683</u>	<u>634.991</u>	<u>2.172.540</u>	<u>4.950</u>	<u>2.167.590</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	735.202	-	735.202	671.081	-	671.081
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>533.897</u>	<u>1.258</u>	<u>532.639</u>	<u>543.515</u>	<u>801</u>	<u>542.714</u>
	<u>1.269.099</u>	<u>1.258</u>	<u>1.267.841</u>	<u>1.214.596</u>	<u>801</u>	<u>1.213.795</u>
	<u>6.338.571</u>	<u>9.249</u>	<u>6.329.322</u>	<u>5.816.010</u>	<u>9.580</u>	<u>5.806.430</u>

(*) En la presentación a diciembre 31, 2015 se clasificaron los títulos TES \$645.941 en negociables, correspondiendo a disponibles para la venta por tratarse de inversiones medidas a valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	-	472
Corporativo	4.375	4.373
Instituciones Financieras	-	2
Titularizaciones	<u>4.874</u>	<u>4.733</u>
	<u>9.249</u>	<u>9.580</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión**

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

	<u>septiembre 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	1.095.173	17,3%	-	1.169.094	20,1%	-
AA+	141.052	2,2%	-	177.904	3,1%	-
AA	13.738	0,2%	-	14.718	0,3%	-
AA-	33.784	0,5%	-	52.383	0,9%	-
A+	55.112	0,9%	-	40.172	0,7%	-
A	48.186	0,8%	-	91.671	1,6%	-
A-	38.394	0,6%	-	50.050	0,9%	-
BBB+	154.161	2,4%	-	126.632	2,2%	-
BBB	60.591	1,0%	-	78.596	1,4%	-
BBB-	26.078	0,4%	613	39.682	0,7%	516
BB+	5.526	0,1%	575	5.847	0,1%	692
BB	32.440	0,5%	2.318	17.638	0,3%	2.187
BB-	1.335	0,0%	139	1.625	0,0%	169
B+	885	0,0%	319	892	0,0%	326
B	3.035	0,0%	910	3.035	0,1%	910
B-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	405
CCC	-	0,0%	-	-	0,0%	-
Instrumentos de patrimonio	125.720	2,0%	4.375	114.160	2,0%	4.375
Nación (*)	2.534.996	40,0%	-	3.711.230	63,9%	-
Sin calificación	1.839.762	29,0%	-	3.771	0,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	109.891	1,7%	-	96.028	1,7%	-
2	<u>18.713</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.548</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>6.338.572</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.249</u>	<u>5.816.010</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.580</u>

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

9.3.3. Inversiones por emisores

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

	<u>septiembre 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	44.726	-	76.361	472
Corporativo	20.807	-	31.103	-
Gobiernos extranjeros	13.203	-	-	-
Gobierno Nacional	31.597	-	45.788	-
Gobierno Regional y autoridades locales	-	-	-	-
Instituciones Financieras	5.359	-	10.905	-
Organismos multilaterales de crédito	14.061	-	15.991	-
Titularizaciones	=	=	=	=
	<u>129.753</u>	-	<u>180.148</u>	<u>472</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Bancos del exterior	-	-	30.676	-
Corporativo	29.599	4.375	28.240	4.373
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-
Gobierno Nacional	2.490.196	-	3.665.442	-
Gobierno Regional y autoridades locales	-	-	-	-
Instituciones Financieras	2.881.120	-	1.059.957	2
Organismos multilaterales de crédito	-	-	-	-
Titularizaciones	<u>807.904</u>	<u>4.874</u>	<u>851.547</u>	<u>4.733</u>
	<u>6.208.819</u>	<u>9.249</u>	<u>5.635.862</u>	<u>9.108</u>
	<u>6.338.572</u>	<u>9.249</u>	<u>5.816.010</u>	<u>9.580</u>

9.3.4. Clasificación por Moneda

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Pesos	5.876.306	3.510.957
Dólares	129.753	180.148
UVR (*)	<u>332.512</u>	<u>2.124.905</u>
	<u>6.338.571</u>	<u>5.816.010</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):

septiembre 30, 2016

	<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	783.253	1.072.785	569.618	2.004.142	4.429.798
Disponibles para la venta	296.458	20.589	113.159	83.748	513.954
Para mantener hasta el vencimiento	<u>735.203</u>	-	<u>339.933</u>	<u>193.963</u>	<u>1.269.099</u>
	<u>1.814.914</u>	<u>1.093.374</u>	<u>1.022.710</u>	<u>2.281.853</u>	<u>6.212.851</u>

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	373.988	1.572.730	251.067	231.089	2.428.874
Disponibles para la venta	119.247	1.001.648	207.780	729.705	2.058.380
Para mantener hasta el vencimiento	<u>671.081</u>	-	<u>333.869</u>	<u>209.646</u>	<u>1.214.596</u>
	<u>1.164.316</u>	<u>2.574.378</u>	<u>792.716</u>	<u>1.170.440</u>	<u>5.701.850</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

septiembre 30, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Grado de inversión	531.969	-	1.262.904
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.534.996	-	-
Grado de Especulación	37.025	-	6.195
Sin calificación o no disponible	<u>1.839.762</u>	<u>125.720</u>	-
	<u>4.943.752</u>	<u>125.720</u>	<u>1.269.099</u>

diciembre 31, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Grado de inversión	753.655	-	1.034.974
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.701.175	-	10.055
Grado de Especulación	28.653	-	1.719
Sin calificación o no disponible	<u>3.771</u>	<u>114.160</u>	<u>167.848</u>
	<u>4.487.254</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:

Trimestralizadojulio 01 a septiembre 30, 2016 julio 01 a septiembre 30, 2015

Saldo Inicial	8.830	8.822
Más:		
Provisión	<u>419</u>	<u>114</u>
Saldo final	<u>9.249</u>	<u>8.936</u>

Acumuladoenero 01 a septiembre 30, 2016 enero 01 a septiembre 30, 2015

Saldo Inicial	9.580	7.441
Más:		
Provisión	457	1.605
Menos:		
Reintegro	<u>(788)</u>	<u>(110)</u>
Saldo final	<u>9.249</u>	<u>8.936</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**9.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

septiembre 30, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos (*)</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	218.293	177.784	407.225	-
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100,0%	77.507	16.117	96.051	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	97,3%	553.872	167.405	779.005	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	746.487	231.703	1.013.037	14.509
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	229.889	76.564	339.426	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88,6%	<u>68.895</u>	<u>4.431</u>	<u>70.043</u>	<u>6.544</u>
		<u>1.894.943</u>	<u>674.004</u>	<u>2.704.787</u>	<u>21.053</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>					
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	123.269	5.464	130.758	6.675
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	150.320	38.417	174.534	14.205
Sigma	100,0%	<u>475</u>	<u>477</u>	<u>952</u>	-
		<u>274.064</u>	<u>44.358</u>	<u>306.244</u>	<u>20.880</u>
<u>Asociadas</u>					
Multiactivos (*)	21,1%	4.319	-	4.319	-
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	18.816	-	18.816	-
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>28.741</u>	-	<u>40.644</u>	<u>3.854</u>
		<u>51.876</u>	-	<u>63.779</u>	<u>3.854</u>
		<u>2.220.883</u>	<u>718.362</u>	<u>3.074.810</u>	<u>45.787</u>

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

diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</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	-
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100,0%	19.268	10.858	32.554	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100,0%	553.872	216.947	828.547	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	746.487	222.882	1.004.217	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	94,2%	238.411	82.665	345.527	-
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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo Adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos Efectivo</u>
Subsidiarias Nacionales					
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	123.269	3.559	133.863	-
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>
Asociadas					
Multiactivos (*)	21,1%	4.319	-	4.319	-
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	18.816	-	18.816	506
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>28.741</u>	-	<u>40.644</u>	<u>3.262</u>
		<u>51.876</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

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

septiembre 30, 2016

	<u>% Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia /Pérdida)</u>
Fiduciaria Davivienda S.A	94,7%	196.447	21.915	174.532	25.816
Corredores Davivienda S.A	91,6%	109.113	51.691	57.422	4.450
Sigma	100,0%	1.343	391	952	457
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.746.511	3.338.958	407.553	19.301
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	450.771	358.821	91.950	8.943
Grupo del Istmo S.A	97,3%	7.334.108	6.687.618	646.490	26.090
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	6.490.429	5.693.785	796.644	82.106
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	2.795.000	2.503.014	291.986	27.231
Seguros Honduras S.A	88,6%	<u>202.292</u>	<u>140.771</u>	<u>61.521</u>	<u>11.429</u>
		<u>21.326.014</u>	<u>18.796.964</u>	<u>2.529.050</u>	<u>205.823</u>

diciembre 31, 2015

	<u>% Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia /Pérdida)</u>
Fiduciaria Davivienda 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>septiembre 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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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>septiembre 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	38.632	-	50%	23.094	-	50%
Intereses	809	-	0%	305	-	0%
Otros cobros vigentes	<u>324</u>	-	<u>0%</u>	<u>144</u>	-	<u>0%</u>
	<u>39.765</u>	=	<u>50%</u>	<u>23.543</u>	=	<u>50%</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>En pesos colombianos</u>	-	-
Cartera de Créditos	38.632	23.094
Intereses	809	305
Otros cobros vigentes	<u>324</u>	<u>144</u>
<u>Total Activo</u>	<u>39.765</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>septiembre 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>14.580</u>	<u>23.543</u>
Saldo al final del periodo	<u>39.766</u>	<u>25.186</u>

9.4. Derivados

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

septiembre 30, 2016

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	1.961	-	2.329	(368)
Contratos de Opciones	491.774	17.595	594.410	12.707	4.888
Contratos de Swaps	16.313.978	133.606	16.237.736	126.989	6.617
Contratos Forwards	<u>5.748.041</u>	<u>155.254</u>	<u>6.181.410</u>	<u>137.679</u>	<u>17.575</u>
	<u>22.553.793</u>	<u>308.416</u>	<u>23.013.556</u>	<u>279.704</u>	<u>28.712</u>

diciembre 31, 2015

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	204	-	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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

septiembre 30, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.514.410	104.406	-	5.618.816
	Obligación	5.641.988	100.834	-	5.742.822
Venta sobre divisas	Derecho	6.268.958	86.839	-	6.355.797
	Obligación	6.121.311	90.111	-	6.211.422
Compra sobre títulos	Derecho	30.452	-	-	30.452
	Obligación	30.410	-	-	30.410
Venta sobre títulos	Derecho	256.830	-	-	256.830
	Obligación	259.366	-	-	259.365
Sobre tasa de interés	Derecho	-	2.757.124	-	2.757.124
	Obligación	-	2.750.807	-	2.750.806
Opciones Call	Compra	-	-	125	125
	Venta	-	-	(8.928)	(8.928)
Opciones Put	Compra	-	-	17.470	17.470
	Venta	-	-	(3.779)	(3.779)
Total derechos		<u>12.070.650</u>	<u>2.948.369</u>	-	<u>15.019.019</u>
Total obligaciones		<u>12.053.075</u>	<u>2.941.752</u>	-	<u>14.994.825</u>
Total Neto		<u>17.575</u>	<u>6.617</u>	<u>4.888</u>	<u>29.082</u>

diciembre 31, 2015

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

septiembre 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	(368)	-	-	-	(368)
Contratos de Opciones	4.888	-	-	-	4.888
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	10.889	678	(5.496)	546	6.617
Contratos Forwards	<u>20.414</u>	<u>(2.839)</u>	-	-	<u>17.575</u>
	<u>35.823</u>	<u>(2.161)</u>	<u>(5.496)</u>	<u>546</u>	<u>28.712</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	-	-	-	194
Contratos de Opciones	(3.927)	-	-	-	(3.927)
Contratos de Swaps	1.244	16.150	1.752	(317)	18.829
Contratos Forwards	<u>55.415</u>	<u>(12)</u>	-	-	<u>55.403</u>
	<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 un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

septiembre 30, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	17.595	133.154	84.338
Grado de Especulación	-	<u>452</u>	<u>70.916</u>
	<u>17.595</u>	<u>133.606</u>	<u>155.254</u>

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>73.498</u>
	<u>12.267</u>	<u>108.782</u>	<u>313.697</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	18.977.563	17.495.878
Otras líneas comerciales	6.736.001	5.826.416
Leasing financiero	1.720.705	384.482
Tarjeta de Crédito	385.165	350.942
Vehículos	674.232	590.284
Descubiertos en cuenta corriente	<u>254.933</u>	<u>138.561</u>
	<u>28.748.599</u>	<u>24.786.563</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	6.152.580	5.463.485
Leasing Habitacional	<u>6.017.966</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>12.170.546</u>	<u>10.815.245</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.353.076	2.909.577
Otras líneas de consumo	9.266.470	8.362.637
Vehículos	1.717.393	1.460.496
Descubiertos en cuenta corriente	41.310	33.014
Leasing financiero	<u>20.105</u>	<u>12.283</u>
	<u>14.398.354</u>	<u>12.778.007</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	891	1.029
Microcrédito	<u>114.106</u>	<u>107.492</u>
	<u>114.997</u>	<u>108.521</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>55.432.496</u>	<u>48.488.336</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(2.348.376)	(1.928.514)
Menos Provisión General	<u>(123.162)</u>	<u>(109.550)</u>
<u>Total Cartera Neta</u>	<u>52.960.958</u>	<u>46.450.272</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$192.247 para septiembre 30, 2016 y \$180.574 para diciembre 31, 2015

9.5.2. Vivienda de Interés Social

El Banco colocó recursos por \$1,486,578 , los cuales corresponden a créditos individuales por \$804,915 y constructor por \$681,663 para el 30 de septiembre de 2016 y \$2,194,661 , correspondientes a créditos individuales por \$1,059,383 y constructor por \$1,135,278 para el 31 de diciembre de 2015.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

	<u>septiembre 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	142.895	4.125.523	128.359	3.586.088
Constructores	186	766.929	205	865.983
Leasing	<u>339</u>	<u>6.659</u>	<u>439</u>	<u>8.022</u>
	<u>143.420</u>	<u>4.899.111</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:

septiembre 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	5,0%	27.275	781.623	572.889
	>135 hasta 235	4,0%	4.136	253.951	166.347
	>235 hasta 335	3,0%	<u>2.823</u>	<u>247.485</u>	<u>154.709</u>
			34.234	1.283.059	893.945
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.607	307.434	293.900
	>70 hasta 135	4,0%	<u>39.212</u>	<u>1.664.119</u>	<u>1.577.189</u>
			52.819	1.971.553	1.871.089
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.325	773.492	658.514
<u>2480/2014</u> <u>161/2014</u>	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	9.255	210.855	212.318
<u>428/2015</u>	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	1.586	78.050	77.284
2500/2015	>136 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 335 SMMLV	3,0%	3.245	341.165	336.062
			<u>109.464</u>	<u>4.658.174</u>	<u>4.049.212</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	5,0%	29.174	838.127	639.078
	>135 hasta 235	4,0%	4.557	279.205	194.364
	>235 hasta 335	3,0%	<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	5,0%	12.139	270.826	258.495
	>70 hasta 135	4,0%	<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 >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.805	818.204	729.392
<u>2480/2014</u> <u>161/2014</u>	0-70 SMMLV	5,0%	2.835	63.340	63.571
			<u>93.758</u>	<u>3.923.646</u>	<u>3.380.498</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

septiembre 30, 2016

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A – Normal	25.225.209	260.672	9.488	25.495.369	20.176.223	(398.486)	(4.796)	(451)
B – Aceptable	828.209	18.037	714	846.960	622.633	(69.556)	(1.281)	(141)
C – Apreciable	408.356	9.955	544	418.855	304.918	(132.135)	(7.200)	(473)
D – Significativo	385.658	12.383	2.725	400.766	337.816	(274.028)	(12.383)	(2.725)
E – Incobrable	<u>180.462</u>	<u>6.596</u>	<u>853</u>	<u>187.911</u>	<u>235.532</u>	<u>(179.937)</u>	<u>(6.596)</u>	<u>(853)</u>
	<u>27.027.894</u>	<u>307.643</u>	<u>14.324</u>	<u>27.349.861</u>	<u>21.677.122</u>	<u>(1.054.142)</u>	<u>(32.256)</u>	<u>(4.643)</u>
<u>Consumo</u>								
A – Normal	13.024.659	127.025	35.586	13.187.270	3.322.684	(391.391)	(4.882)	(1.489)
B – Aceptable	473.465	10.308	2.037	485.810	126.792	(58.721)	(2.193)	(612)
C – Apreciable	330.616	5.657	1.238	337.511	103.363	(63.676)	(5.251)	(1.164)
D – Significativo	339.744	8.512	1.739	349.995	61.858	(297.207)	(8.512)	(1.739)
E – Incobrable	<u>209.765</u>	<u>3.911</u>	<u>1.989</u>	<u>215.665</u>	<u>103.011</u>	<u>(200.551)</u>	<u>(3.911)</u>	<u>(1.989)</u>
	<u>14.378.249</u>	<u>155.413</u>	<u>42.589</u>	<u>14.576.251</u>	<u>3.717.708</u>	<u>(1.011.546)</u>	<u>(24.749)</u>	<u>(6.993)</u>
<u>Vivienda</u>								
A – Normal	5.870.574	25.535	9.024	5.905.133	13.913.348	(58.378)	(1.837)	(1.395)
B – Aceptable	168.704	584	1.124	170.412	453.920	(6.826)	(584)	(1.124)
C – Apreciable	75.942	246	996	77.184	199.235	(7.630)	(246)	(996)
D – Significativo	20.397	68	463	20.928	54.222	(6.122)	(68)	(463)
E – Incobrable	<u>16.963</u>	<u>97</u>	<u>719</u>	<u>17.779</u>	<u>45.441</u>	<u>(16.963)</u>	<u>(97)</u>	<u>(719)</u>
	<u>6.152.580</u>	<u>26.530</u>	<u>12.326</u>	<u>6.191.436</u>	<u>14.666.166</u>	<u>(95.919)</u>	<u>(2.832)</u>	<u>(4.697)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(61.700)</u>	-	-
	<u>6.152.580</u>	<u>26.530</u>	<u>12.326</u>	<u>6.191.436</u>	<u>14.666.166</u>	<u>(157.619)</u>	<u>(2.832)</u>	<u>(4.697)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	103.771	1.055	406	105.232	151.742	(4.255)	(91)	(52)
B - Aceptable	3.559	31	28	3.618	5.339	(705)	(31)	(28)
C - Apreciable	1.728	13	19	1.760	2.189	(701)	(13)	(19)
D - Significativo	1.409	18	20	1.447	1.604	(1.409)	(18)	(20)
E - Incobrable	<u>3.639</u>	<u>35</u>	<u>86</u>	<u>3.760</u>	<u>4.908</u>	<u>(3.639)</u>	<u>(35)</u>	<u>(86)</u>
	<u>114.106</u>	<u>1.152</u>	<u>559</u>	<u>115.817</u>	<u>165.782</u>	<u>(10.709)</u>	<u>(188)</u>	<u>(205)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(1.130)</u>	-	-
	<u>114.106</u>	<u>1.152</u>	<u>559</u>	<u>115.817</u>	<u>165.782</u>	<u>(11.839)</u>	<u>(188)</u>	<u>(205)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>47.672.829</u>	<u>490.738</u>	<u>69.798</u>	<u>48.233.365</u>	<u>40.226.778</u>	<u>(2.235.146)</u>	<u>(60.025)</u>	<u>(16.538)</u>

* No incluye Cartera de Leasing

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>(54.947)</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>(1.075)</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 septiembre 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:

septiembre 30, 2016

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	1.563.235	11.764	2.514	1.577.513	2.792.619	(34.620)	(558)	(269)
B - Aceptable	45.736	696	206	46.638	79.043	(1.848)	(61)	(46)
C - Apreciable	38.342	1.036	203	39.581	62.862	(5.750)	(954)	(179)
D - Significativo	56.595	1.469	882	58.946	105.566	(28.740)	(1.469)	(882)
E - Incobrable	<u>16.797</u>	<u>968</u>	<u>3.515</u>	<u>21.280</u>	<u>74.682</u>	<u>(15.953)</u>	<u>(968)</u>	<u>(3.515)</u>
	<u>1.720.705</u>	<u>15.933</u>	<u>7.320</u>	<u>1.743.958</u>	<u>3.114.772</u>	<u>(86.911)</u>	<u>(4.010)</u>	<u>(4.891)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	18.128	427	45	18.600	11.261	(524)	(15)	(3)
B - Aceptable	429	9	19	457	263	(43)	(2)	(16)
C - Apreciable	520	9	8	537	408	(125)	(8)	(8)
D - Significativo	139	2	4	145	37	(125)	(2)	(4)
E - Incobrable	<u>889</u>	<u>20</u>	<u>263</u>	<u>1.172</u>	<u>1.035</u>	<u>(889)</u>	<u>(20)</u>	<u>(263)</u>
	<u>20.105</u>	<u>467</u>	<u>339</u>	<u>20.911</u>	<u>13.004</u>	<u>(1.706)</u>	<u>(47)</u>	<u>(294)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	5.839.342	24.262	7.575	5.871.179	13.315.342	(59.629)	(1.465)	(780)
B - Aceptable	111.710	505	552	112.767	230.683	(4.475)	(505)	(552)
C - Apreciable	39.645	221	362	40.228	75.988	(3.970)	(221)	(362)
D - Significativo	11.434	105	250	11.789	24.163	(3.431)	(105)	(250)
E - Incobrable	<u>15.835</u>	<u>175</u>	<u>1.099</u>	<u>17.109</u>	<u>35.633</u>	<u>(15.835)</u>	<u>(175)</u>	<u>(1.099)</u>
	<u>6.017.966</u>	<u>25.268</u>	<u>9.838</u>	<u>6.053.072</u>	<u>13.681.809</u>	<u>(87.340)</u>	<u>(2.471)</u>	<u>(3.043)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(60.312)</u>	-	-
	<u>6.017.966</u>	<u>25.268</u>	<u>9.838</u>	<u>6.053.072</u>	<u>13.681.809</u>	<u>(147.652)</u>	<u>(2.471)</u>	<u>(3.043)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	821	8	2	831	-	(34)	(1)	-
B - Aceptable	52	1	1	54	-	(52)	(1)	(1)
E - Incobrable	<u>18</u>	-	<u>1</u>	<u>19</u>	-	<u>(18)</u>	-	<u>(1)</u>
	<u>891</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>904</u>	-	<u>(104)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(20)</u>	-	-
	<u>891</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>904</u>	-	<u>(124)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>7.759.667</u>	<u>41.677</u>	<u>17.501</u>	<u>7.818.845</u>	<u>16.809.585</u>	<u>(236.393)</u>	<u>(6.530)</u>	<u>(8.230)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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	-	(39)	-	(1)
C - Apreciable	257	3	4	264	-	(69)	(3)	(4)
D - Significativo	68	-	-	68	-	(62)	-	-
E - Incobrable	<u>302</u>	<u>7</u>	<u>18</u>	<u>327</u>	<u>-</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>(53.518)</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)	-	-
B - Aceptable	21	-	1	22	-	(21)	-	(1)
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(62)</u>	=	<u>(1)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	=	=	=	=	=	<u>(10)</u>	=	=
	<u>1.029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1.040</u>	<u>104</u>	<u>(72)</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 septiembre 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:

septiembre 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	1.578.271	-	-	76.808	1.538	1.656.617	2,99%
Explotación de minas y canteras	447.250	-	-	16.827	-	464.077	0,84%
Industrias manufactureras	4.377.289	-	-	264.224	2.197	4.643.710	8,38%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.233.154	-	-	3.086	45	2.236.285	4,03%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	66.385	-	-	8.139	54	74.578	0,13%
Construcción	5.072.552	-	-	124.579	600	5.197.731	9,38%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.108.258	-	-	310.000	6.020	4.424.278	7,98%
Transporte y almacenamiento	2.615.662	-	-	333.115	60.821	3.009.598	5,43%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	158.375	-	-	28.023	685	187.083	0,34%
Información y comunicaciones	973.837	-	-	24.966	354	999.157	1,80%
Actividades financieras y de seguros	1.382.690	-	-	9.237	176	1.392.103	2,51%
Actividades inmobiliarias	1.082.203	-	-	135.004	206	1.217.413	2,20%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	880.398	-	-	82.872	2.662	965.932	1,74%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	390.453	-	-	77.950	6.880	475.283	0,86%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	442.008	-	-	397	-	442.405	0,80%
Enseñanza	194.842	-	-	34.845	513	230.200	0,42%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	392.836	-	-	53.300	157	446.293	0,81%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	134.809	-	-	3.248	50	138.107	0,25%
Otras actividades de servicios	80.565	-	-	7.463	323	88.351	0,16%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	7.539	-	-	806	576	8.921	0,02%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-	-	0,00%
Asalariados	215.819	14.378.249	6.152.580	6.126.798	24.044	26.897.490	48,52%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>192.699</u>	-	-	<u>37.980</u>	<u>6.205</u>	<u>236.884</u>	<u>0,43%</u>
	<u>27.027.894</u>	<u>14.378.249</u>	<u>6.152.580</u>	<u>7.759.667</u>	<u>114.106</u>	<u>55.432.496</u>	<u>100,00%</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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	-	-	3.465	1.632	1.521.345	3,14%
Explotación de minas y canteras	576.620	-	-	604	-	577.224	1,19%
Industrias manufactureras	3.709.310	-	-	64.046	2.141	3.775.497	7,79%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.829.380	-	-	3.373	60	1.832.813	3,78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	50.071	-	-	2.572	187	52.830	0,11%
Construcción	5.092.137	-	-	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	-	-	51.795	6.284	3.627.376	7,48%
Transporte y almacenamiento	2.419.505	-	-	53.082	55.421	2.528.008	5,21%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	195.250	-	-	1.446	1.095	197.791	0,41%
Información y comunicaciones	579.551	-	-	8.942	491	588.984	1,21%
Actividades financieras y de seguros	1.406.332	-	-	868	422	1.407.622	2,90%
Actividades inmobiliarias	530.175	-	-	65.530	177	595.882	1,23%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	779.417	-	-	20.656	2.134	802.207	1,65%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	627.523	-	-	18.690	7.591	653.804	1,35%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	476.294	-	-	419	126	476.839	0,98%
Enseñanza	202.054	-	-	3.453	583	206.090	0,43%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	356.542	-	-	20.972	74	377.588	0,78%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	54.025	-	-	612	182	54.819	0,11%
Otras actividades de servicios	75.677	-	-	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	-	-	845	514	7.749	0,02%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	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>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 septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.582.152	11.682.926
Antioquia	6.128.516	5.265.173
Nororiental	4.135.751	3.736.545
Suroccidental	<u>3.264.128</u>	<u>2.725.400</u>
<u>Colombia</u>	<u>26.110.547</u>	<u>23.410.044</u>
Exterior (Miami)	<u>917.347</u>	<u>992.037</u>
	<u>27.027.894</u>	<u>24.402.081</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	6.693.440	5.967.466
Antioquia	2.615.373	2.308.746
Nororiental	3.106.055	2.742.461
Suroccidental	<u>1.961.916</u>	<u>1.745.355</u>
<u>Colombia</u>	<u>14.376.784</u>	<u>12.764.028</u>
Exterior (Miami)	<u>1.465</u>	<u>1.696</u>
	<u>14.378.249</u>	<u>12.765.724</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	90.657	107.060
Antioquia	11.328	432
Nororiental	12.121	-
<u>Colombia</u>	<u>114.106</u>	<u>107.492</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.082.903	3.742.362
Antioquia	660.721	551.440
Nororiental	841.464	661.643
Suroccidental	<u>567.492</u>	<u>508.040</u>
<u>Colombia</u>	<u>6.152.580</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>6.152.580</u>	<u>5.463.485</u>
	<u>47.672.829</u>	<u>42.738.782</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	1.128.072	259.107
Antioquia	276.117	41.331
Nororiental	178.993	56.642
Suroccidental	<u>137.523</u>	<u>27.402</u>
<u>Colombia</u>	<u>1.720.705</u>	<u>384.482</u>
<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	16.948	12.283
Antioquia	1.807	-
Nororiental	647	-
Suroccidental	<u>703</u>	-
<u>Colombia</u>	<u>20.105</u>	<u>12.283</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	785	1.029
Antioquia	106	-
<u>Colombia</u>	<u>891</u>	<u>1.029</u>
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	2.843.348	2.512.453
Antioquia	1.325.824	1.182.564
Nororiental	1.157.037	1.024.051
Suroccidental	<u>691.757</u>	<u>632.692</u>
<u>Colombia</u>	<u>6.017.966</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>7.759.667</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:

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.737.623	4.789.000	2.501.271	27.027.894
Microcrédito	114.106	-	-	114.106
Consumo	14.293.513	84.736	-	14.378.249
Vivienda (1)	4.475.114	-	1.677.466	6.152.580
Leasing Financiero (1)	<u>7.262.453</u>	-	<u>497.214</u>	<u>7.759.667</u>
	<u>45.882.809</u>	<u>4.873.736</u>	<u>4.675.951</u>	<u>55.432.496</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))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	-	-	107.492
Consumo	12.674.317	91.407	-	12.765.724
Vivienda	4.068.139	-	1.395.346	5.463.485
Leasing Financiero (1)	<u>5.304.571</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

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:

septiembre 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	8.551.781	10.667.872	6.061.370	1.746.871	27.027.894
Microcrédito	4.451	103.879	5.776	-	114.106
Consumo	1.154.683	9.983.449	3.059.226	180.891	14.378.249
Vivienda	<u>8.199</u>	<u>168.804</u>	<u>1.080.802</u>	<u>4.894.775</u>	<u>6.152.580</u>
	<u>9.719.114</u>	<u>20.924.004</u>	<u>10.207.174</u>	<u>6.822.537</u>	<u>47.672.829</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	-	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:

septiembre 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	44.025	717.452	870.243	88.985	1.720.705
Leasing Microcrédito	17	874	-	-	891
Leasing Consumo	1.067	18.152	886	-	20.105
Leasing Vivienda	<u>3.025</u>	<u>105.229</u>	<u>797.976</u>	<u>5.111.736</u>	<u>6.017.966</u>
	<u>48.134</u>	<u>841.707</u>	<u>1.669.105</u>	<u>5.200.721</u>	<u>7.759.667</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))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	-	-	1.029
Leasing Consumo	580	10.908	795	-	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>

9.5.9. Detalle de Cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.777	755.297	314.475	752.766
Microcrédito	58	1.696	1.430	2.175
Consumo	47.786	1.026.845	258.310	68.847
Vivienda	<u>5.281</u>	<u>139.097</u>	<u>13.087</u>	<u>419.077</u>
	<u>55.902</u>	<u>1.922.935</u>	<u>587.302</u>	<u>1.242.865</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:

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	263	34.658	8.053	84.912
Leasing Consumo	5	233	63	363
Leasing Vivienda	<u>543</u>	<u>59.560</u>	<u>4.636</u>	<u>140.617</u>
	<u>811</u>	<u>94.451</u>	<u>12.752</u>	<u>225.892</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

9.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

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

septiembre 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	769	133.036	27.289	570.354	9	242	2.565	59.302
B - Aceptable	503	162.256	4.724	107.831	6	85	1.027	29.925
C - Deficiente	348	249.510	6.338	145.522	2	4	1.224	35.596
D - Difícil cobro	983	120.718	5.777	125.077	14	436	310	9.401
E - Irrecuperable	<u>174</u>	<u>89.777</u>	<u>3.658</u>	<u>78.061</u>	<u>27</u>	<u>929</u>	<u>155</u>	<u>4.873</u>
	<u>2.777</u>	<u>755.297</u>	<u>47.786</u>	<u>1.026.845</u>	<u>58</u>	<u>1.696</u>	<u>5.281</u>	<u>139.097</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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

septiembre 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	108	12.986	1	127	-	-	312	25.998
B - Aceptable	16	4.930	1	32	-	-	132	20.396
C - Deficiente	34	2.521	1	26	-	-	61	8.988
D - Difícil cobro	42	12.105	-	-	-	-	14	2.175
E - Irrecuperable	<u>63</u>	<u>2.116</u>	<u>2</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>2.003</u>
	<u>263</u>	<u>34.658</u>	<u>5</u>	<u>233</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>543</u>	<u>59.560</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	-	-	-	-	-	-	232	16.318
B - Aceptable	-	-	-	-	-	-	50	3.954
C - Deficiente	17	1.819	1	39	-	-	31	3.888
D - Difícil cobro	5	664	-	-	-	-	9	1.006
E - Irrecuperable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>1.104</u>
	<u>22</u>	<u>2.483</u>	<u>1</u>	<u>39</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>335</u>	<u>26.270</u>

9.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica

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

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	237.238	507.931	1.122	102.521	848.812
Antioquia	117.272	163.221	175	7.601	288.269
Nororiental	285.227	229.939	399	18.023	533.588
Suroccidental	<u>115.560</u>	<u>125.754</u>	<u>-</u>	<u>10.952</u>	<u>252.266</u>
	<u>755.297</u>	<u>1.026.845</u>	<u>1.696</u>	<u>139.097</u>	<u>1.922.935</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	-	7.852	255.386
Nororiental	183.574	183.165	-	14.472	381.211
Suroccidental	<u>29.688</u>	<u>106.774</u>	<u>-</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>1.485.250</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	31.475	233	-	33.279	64.987
Antioquia	1.507	-	-	10.747	12.254
Nororiental	620	-	-	8.920	9.540
Suroccidental	<u>1.056</u>	-	-	<u>6.614</u>	<u>7.670</u>
	<u>34.658</u>	<u>233</u>	-	<u>59.560</u>	<u>94.451</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	-	13.006	15.528
Antioquia	-	-	-	5.121	5.121
Nororiental	-	-	-	3.588	3.588
Suroccidental	-	-	-	<u>4.555</u>	<u>4.555</u>
	<u>2.483</u>	<u>39</u>	-	<u>26.270</u>	<u>28.792</u>

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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas*	360	124
Empleados Vivienda	105.329	89.256
Empleados Leasing Vivienda	<u>86.918</u>	<u>91.318</u>
	<u>192.607</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 \$7.479 millones para septiembre 2016 y \$9.151 millones para el mismo periodo del 2015.

9.5.11. Ventas de cartera vigente

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

septiembre 30, 2016Titularizadora 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-12	Sept-08-2016	2.471	8.4%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))diciembre 31, 2015Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6.100	11.2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500
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 venta cartera castigada:

septiembre 30, 2016

1. El 20 de abril de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por \$275.003 cuyo precio de venta ascendió a \$18.510 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	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>

2. El 25 de julio de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$75.853 cuyo precio de venta ascendió a \$5.181, el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3.509	17.985	568	278	18.830	1.315
2	3.546	18.320	590	269	19.179	1.311
3	3.533	18.271	596	261	19.128	1.282
4	<u>3.440</u>	<u>17.917</u>	<u>557</u>	<u>243</u>	<u>18.716</u>	<u>1.273</u>
	<u>14.028</u>	<u>72.493</u>	<u>2.311</u>	<u>1.051</u>	<u>75.853</u>	<u>5.181</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

diciembre 31, 2015

1. El 19 de febrero de 2015, se realiza venta de cartera castigada por \$160.491 cuyo precio de venta ascendió a \$12.089 de los cuales se recibieron \$7.155 el 27 de febrero 2015, pagando el 100% de los portafolios 1, 4 y 5. Y el día 05 de marzo 2015 se recibieron \$4.933 pagando el 100% de los portafolios 2 y 3.

<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	32.035	2.307
2	6.066	28.317	839	276	29.432	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>33.863</u>	<u>2.498</u>
	<u>32.987</u>	<u>153.772</u>	<u>5.037</u>	<u>1.682</u>	<u>160.491</u>	<u>12.089</u>

2. El 16 de julio de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$1,197 cuyo precio de venta ascendió a \$130 los cuales se recibieron el 29 de julio 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	<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>

3. El 24 de noviembre de 2015, se realiza venta de cartera castigada por \$130,372 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% de los portafolios 2, 3 y 4. y el día 07 de diciembre 2015 se recibió \$570 pagando la primera, de cuatro cuotas iguales para el portafolio 1. Quedando un saldo de \$1,711 que se pagara en cuotas iguales en los meses de enero, febrero y marzo de 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	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	32.330	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>130.372</u>	<u>8.835</u>

9.5.13. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	135.482	4.730	924	141.136
Consumo	560.834	18.369	4.524	583.727
Vivienda	3.404	24	211	3.639
Microcrédito	1.271	15	62	1.348
Otras cuentas por cobrar	-	-	<u>208</u>	<u>208</u>
	<u>700.991</u>	<u>23.138</u>	<u>5.929</u>	<u>730.058</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>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:

septiembre 30, 2016

El siguiente es el detalle de la compra de cartera participada que realizó la sucursal Davivienda International Miami:

<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	322.277	3.813	-	326.090	-	-

A 30 de septiembre 2016, no existe cartera participada con la Filial Panamá.

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	-	489.723	-	-

Miami participó cartera con Panamá en USD\$59.2 millones de dólares, con 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 septiembre 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:

Trimestralizadojulio 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>1.090.812</u>	<u>949.452</u>	<u>10.785</u>	<u>292.828</u>	<u>2.343.877</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	127.189	328.166	2.369	22.408	480.132
Otros	196	-	-	-	196
Menos:					
Préstamos castigados	(13.582)	(206.166)	(550)	(1.547)	(221.845)
Diferido cartera castigo	4	1.257	-	56	1.317
Reintegro	<u>(63.566)</u>	<u>(59.457)</u>	<u>(641)</u>	<u>(8.474)</u>	<u>(132.138)</u>
	<u>1.141.053</u>	<u>1.013.252</u>	<u>11.963</u>	<u>305.271</u>	<u>2.471.539</u>

julio 01 a septiembre 30, 2015

Saldo Inicial	<u>827.892</u>	<u>812.217</u>	<u>8.881</u>	<u>224.207</u>	<u>1.873.197</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	143.197	241.221	1.554	22.000	407.973
Otros	478	-	-	-	478
Menos:					
Préstamos castigados	(16.018)	(161.015)	(419)	53	(177.399)
Reintegro	<u>(58.463)</u>	<u>(62.760)</u>	<u>(623)</u>	<u>(5.658)</u>	<u>(127.504)</u>
	<u>897.086</u>	<u>829.663</u>	<u>9.393</u>	<u>240.602</u>	<u>1.976.744</u>

Acumuladoenero 01 a septiembre 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	-	-	58.047
Provisión cargada a gastos de operación	752.104	1.022.370	6.677	79.445	1.860.596
Otros	196	-	-	-	196
Menos:					
Préstamos castigados	(135.482)	(560.834)	(1.271)	(3.404)	(700.991)
Diferido cartera castigo	5	2.229	-	88	2.322
Reintegro	<u>(451.254)</u>	<u>(303.256)</u>	<u>(2.858)</u>	<u>(29.327)</u>	<u>(786.695)</u>
	<u>1.141.053</u>	<u>1.013.252</u>	<u>11.963</u>	<u>305.271</u>	<u>2.471.539</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

enero 01 a septiembre 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	522.907	828.174	5.841	103.871	1.460.793
Otros	382	-	-	442	824
Menos:					
Préstamos castigados	(39.329)	(438.869)	(1.160)	(4.718)	(484.076)
Reintegro	<u>(305.570)</u>	<u>(289.605)</u>	<u>(2.691)</u>	<u>(114.692)</u>	<u>(712.558)</u>
	<u>897.086</u>	<u>829.663</u>	<u>9.393</u>	<u>240.602</u>	<u>1.976.744</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 \$84.634 y \$76.353 para el los cortes de septiembre 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 la cual se provisiona aplicando la Pérdida Dado Incumplimiento (PDI) del Modelo de Referencia Comercial (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 septiembre de 2016 y 2015 fue de \$48.805 y \$43,067 respectivamente, generando un incremento en el periodo de \$5.738.

Provisión cartera de vivienda

A diciembre 31, 2015 se constituyeron \$55.803 de provisión individual, \$43.939 de provisión general y un reintegro de \$46.361, como efecto de la reclasificación de cartera comercial leasing habitacional (C.E. 033 del 2013 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia).

9.5.16. Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

septiembre 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	45.691	1.081.858	12.615.535	13.743.084
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(43.565)</u>	<u>(847.339)</u>	<u>(6.773.785)</u>	<u>(7.664.689)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.126</u>	<u>234.519</u>	<u>5.841.750</u>	<u>6.078.395</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

diciembre 31, 2015 (*)

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	502.384	1.603.372	7.662.701	9.768.457
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(276.126)</u>	<u>(887.989)</u>	<u>(4.187.131)</u>	<u>(5.351.246)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>226.258</u>	<u>715.383</u>	<u>3.475.570</u>	<u>4.417.211</u>

(*) Se actualizan cifras presentadas respecto a publicación anual para efectos comparativos.

9.6. Cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses	495.369	354.194
Impuestos	483.629	199.280
Anticipos a contratos y proveedores	160.651	76.399
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas(*)	121.996	-
Pagos por cuenta de clientes cartera	87.301	65.582
Componente financiero operaciones leasing financiero	41.580	24.191
Activos leasing	18.172	30.629
Tesoro Nacional	18.132	16.887
Depósitos	17.804	17.725
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.592	10.158
Intereses por cobrar TIPS	10.231	8.769
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.039	3.939
Pagos por cuenta de clientes	5.670	7.612
Liquidación operaciones de forward	5.025	1.736
A empleados	2.578	2.009
Comisiones	1.389	5.336
Otras	<u>48.720</u>	<u>46.765</u>
	<u>1.538.878</u>	<u>871.211</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(106.447)</u>	<u>(63.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.432.431</u>	<u>807.694</u>

(*) A partir del 1º de agosto de 2016 y en cumplimiento a la Ley 1777 de 2016 el Banco trasladó los recursos de cuentas de ahorros y corrientes con 3 o más años de inactividad mayores a 322 UVR al ICETEX para creación y administración de fondo para fomento educación superior. Dichos recursos serán entregados a los depositantes en el momento en que los soliciten, y el Banco tramitará el reintegro correspondiente ante el administrador del Fondo.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

septiembre 30, 2016

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Intereses	489.600	5.767	2	495.369
Impuestos	483.629	-	-	483.629
Anticipos a contratos y proveedores	140.183	20.468	-	160.651
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	121.996	-	-	121.996
Pagos por cuenta de clientes cartera	78.446	7.246	1.609	87.301
Componente financiero operaciones leasing financiero	40.199	1.268	113	41.580
Activos leasing	18.172	-	-	18.172
Tesoro Nacional	18.132	-	-	18.132
Depósitos	17.804	-	-	17.804
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.592	-	-	13.592
Intereses por cobrar TIPS	10.231	-	-	10.231
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	7.039	-	-	7.039
Pagos por cuenta de clientes	5.670	-	-	5.670
Liquidación operaciones de forward	5.025	-	-	5.025
A empleados	2.215	363	-	2.578
Comisiones	1.389	-	-	1.389
Otras	<u>42.930</u>	<u>5.785</u>	<u>5</u>	<u>48.720</u>
	<u>1.496.252</u>	<u>40.897</u>	<u>1.729</u>	<u>1.538.878</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(90.442)</u>	<u>(14.281)</u>	<u>(1.724)</u>	<u>(106.447)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.405.810</u>	<u>26.616</u>	<u>5</u>	<u>1.432.431</u>

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
Impuestos	199.280	-	-	199.280
Anticipos a contratos y proveedores	76.398	-	-	76.398
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.264	3.313	5	65.582
Activos leasing	30.629	-	-	30.629
Componente financiero operaciones leasing financiero	23.964	226	-	24.190
Depósitos	17.725	-	-	17.725
Tesoro Nacional	16.887	-	-	16.887
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	-	-	10.158
Intereses por cobrar TIPS	8.769	-	-	8.769
Pagos por cuenta de clientes	7.612	-	-	7.612
Comisiones	5.336	-	-	5.336
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.939	-	-	3.939
A empleados	1.630	380	-	2.010
Liquidación operaciones de forward	1.736	-	-	1.736
Reaseguradores del exterior	-	-	-	-
Primas por recaudar	-	-	-	-
Otras	<u>46.165</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>46.765</u>
	<u>863.181</u>	<u>8.024</u>	<u>6</u>	<u>871.211</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(56.466)</u>	<u>(7.045)</u>	<u>(6)</u>	<u>(63.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>806.715</u>	<u>979</u>	<u>-</u>	<u>807.694</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a septiembre 30, 2015</u>
Saldo Inicial	92.686	66.180
Otros	-	7
Más:		
Provisión cargada a gastos	27.398	14.651
Menos:		
Recuperación del deterioro	(3.505)	(3.952)
Castigos	<u>(10.132)</u>	<u>(8.305)</u>
Saldo Final	<u>106.447</u>	<u>68.581</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2015</u>
Saldo Inicial	63.517	53.937
Saldo Inicial Leasing	8.749	-
Reclasificaciones	-	(2)
Más:		
Provisión cargada a gastos	93.628	66.112
Menos:		
Recuperación del deterioro	(30.380)	(30.275)
Castigos	<u>(29.067)</u>	<u>(21.191)</u>
Saldo Final	<u>106.447</u>	<u>68.581</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Destinados a Vivienda		
Entrega Voluntaria	8.355	8.005
Adjudicación	<u>492</u>	<u>595</u>
Total Destinados a Vivienda	<u>8.847</u>	<u>8.600</u>
Diferentes de Vivienda		
Entrega Voluntaria	16.707	11.754
Adjudicación	<u>370</u>	<u>150</u>
Total Diferentes de Vivienda	<u>17.077</u>	<u>11.904</u>
Bienes muebles		
Vehículos	306	584
Derecho	21.001	3.238
Otros	<u>404</u>	<u>404</u>
Total Diferentes a Vivienda	<u>21.711</u>	<u>4.226</u>
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	370	-
Vehículo	1.632	470
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	18.323	10.545
Bienes Inmuebles	<u>13.942</u>	-
Total Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	<u>34.267</u>	<u>11.015</u>
Bienes Inmuebles		
Otros	-	<u>47.578</u>
Total Diferentes a Vivienda	-	<u>47.578</u>
Subtotal	<u>81.902</u>	<u>83.323</u>
Provisión (deterioro)	<u>(25.176)</u>	<u>(4.143)</u>
Total	<u>56.726</u>	<u>79.180</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

	<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	-	2.995	14.145	-	17.140
Adiciones (recibidos)	2.126	21.804	15.524	-	39.454
Retiros (ventas)	(1.879)	(2.141)	(6.417)	-	(10.437)
Traslados	-	-	-	(47.578)	(47.578)
Saldo Final	<u>8.847</u>	<u>38.788</u>	<u>34.267</u>	=	<u>81.902</u>
Deterioro					
Saldo Inicial	(471)	(1.501)	(2.171)	-	(4.143)
Integración Leasing Bolívar	-	(936)	(3.131)	-	(4.067)
Adiciones (recibidos)	(1.877)	(8.938)	(9.250)	-	(20.065)
Deterioro del Periodo	252	302	2.545	-	3.099
Provisión (deterioro)	<u>(2.096)</u>	<u>(11.073)</u>	<u>(12.007)</u>	=	<u>(25.176)</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	-	23.292
Adiciones (recibidos)	9.232	17.032	13.762	47.578	87.604
Retiros (ventas)	(2.328)	(2.084)	(10.184)	-	(14.596)
Traslados	<u>(4.030)</u>	<u>(7.907)</u>	<u>(1.040)</u>	=	<u>(12.977)</u>
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)	-	(5.453)
Adiciones (recibidos)	(975)	(2.257)	(3.269)	-	(6.501)
Retiros (ventas)	650	282	1.609	-	2.541
Traslados y otros movimientos	<u>1.515</u>	<u>3.632</u>	<u>123</u>	=	<u>5.270</u>
Provisión (deterioro)	<u>(298)</u>	<u>(1.412)</u>	<u>(2.433)</u>	=	<u>(4.143)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Hasta un año	65.361	79.772
Entre 1 y 3 años	16.051	3.551
Entre 3 y 5 años	85	-
Más de 5 años	<u>405</u>	-
	<u>81.902</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>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>		<u>julio 01 a septiembre 30, 2015</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>42</u>	<u>2.072</u>	<u>47</u>	<u>4.293</u>
Total ventas	<u>42</u>	<u>2.072</u>	<u>47</u>	<u>4.293</u>
Utilidad en ventas		579		1.289
Amortización de la utilidad diferida		115		114
Total utilidad en ventas		<u>694</u>		<u>1.403</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		<u>18</u>		<u>13</u>
Efecto neto en resultados		<u>676</u>		<u>1.390</u>

Acumulado

<u>Concepto</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>		<u>enero 01 a septiembre 30, 2015</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>174</u>	<u>10.397</u>	<u>140</u>	<u>10.613</u>
Total ventas	<u>174</u>	<u>10.397</u>	<u>140</u>	<u>10.613</u>
Utilidad en ventas		1.179		1.585
Amortización de la utilidad diferida		613		569
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		126		-
Total utilidad en ventas		<u>1.918</u>		<u>2.154</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		1.076		130
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		335		-
Pérdida en ventas		<u>1.411</u>		<u>130</u>
Efecto neto en resultados		<u>507</u>		<u>2.024</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>julio 01 a septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>julio 01 a septiembre</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre</u> <u>30, 2015</u>
Saldo inicial	(18.985)	(2.592)	(4.143)	(5.454)
Mas:				
Integración	-	-	(4.067)	-
Leasing				
Provisión	(6.404)	(1.112)	(20.066)	(3.538)
Reclasificación	-	-	-	4.627
Menos:				
Reintegros	<u>213</u>	<u>228</u>	<u>3.100</u>	<u>889</u>
Saldo Final	<u>(25.176)</u>	<u>(3.476)</u>	<u>(25.176)</u>	<u>(3.476)</u>

9.8. Propiedades de Inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	61.891	60.433
Adiciones		
Inmuebles recibidos	-	10.485
Integración Leasing	8.748	-
Retiros		
Ventas	(3.041)	(8.093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	(318)
Transferencias	=	<u>(616)</u>
Saldo Final	<u>67.598</u>	<u>61.891</u>
 <u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo Inicial	(698)	(397)
Adiciones		
Integración Leasing	383	-
Retiros		
Ventas	57	110
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	20
Movimiento acumulado depreciación	(833)	(600)
Transferencias	=	<u>168</u>
Saldo final	<u>(1.091)</u>	<u>(699)</u>
 <u>Deterioro</u>	<u>(22.811)</u>	<u>(24.087)</u>
 <u>Valor en libros</u>	<u>43.696</u>	<u>37.105</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a septiembre 30, 2015</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2015</u>
Ingresos por rentas	376	348	1.096	1.104
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que generan ingresos por rentas	-	-	548	194
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversión que NO generan ingresos por rentas	<u>394</u>	<u>104</u>	<u>900</u>	<u>422</u>
<u>Neto</u>	<u>(18)</u>	<u>244</u>	<u>(352)</u>	<u>488</u>

9.8.2. Movimiento de provisión

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

Trimestralizado

	<u>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a septiembre 30, 2015</u>
Saldo inicial	(22.639)	(24.819)
Más:		
Provisión	(172)	(2.112)
Menos:		
Reintegros	-	<u>1.453</u>
Saldo Final	<u>(22.811)</u>	<u>(25.478)</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2015</u>
Saldo inicial	(24.087)	(19.787)
Más:		
Provisión	(1.323)	(5.380)
Reclasificación	-	(3.161)
Menos:		
Reintegros	<u>2.599</u>	<u>2.851</u>
Saldo Final	<u>(22.811)</u>	<u>(25.477)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

9.8.3. Producto de la venta

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

Trimestralizadojulio 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	6	69	229	184	26

julio 01 a septiembre 30, 2015

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	5	290	358	106	38
Bienes Recibidos en Pago	9	<u>2.354</u>	<u>1.767</u>	<u>3</u>	<u>237</u>
		<u>2.644</u>	<u>2.125</u>	<u>109</u>	<u>275</u>

Acumuladoenero 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	6	69	227	184	26
Bienes Recibidos en Pago	8	<u>2.915</u>	<u>2.850</u>	<u>4</u>	<u>69</u>
		<u>2.846</u>	<u>3.077</u>	<u>188</u>	<u>95</u>

enero 01 a septiembre 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	1.425	1.424	132	133
Bienes Recibidos en Pago	18	<u>4.296</u>	<u>3.557</u>	<u>8</u>	<u>747</u>
		<u>6.083</u>	<u>5.336</u>	<u>140</u>	<u>880</u>

9.8.4. Transferencias

A continuación se muestra las transferencias de Propiedades de Inversión.

septiembre 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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

9.9. Otros Activos no financieros

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Bienes recibidos en dación de pago	21.224	18.247
Gastos pagados por anticipado	88.190	56.519
Impuesto diferido activo	29.258	49.531
Carta de crédito de pago diferido	4.340	3.979
Derechos Fiduciarios (*)	3.650	1.129
Otros	3	-
Obras de Arte	2.375	2.276
Activos Pendientes por activar	10.651	3.991
Deterioro	<u>(14.001)</u>	<u>(16.832)</u>
	<u>145.690</u>	<u>118.840</u>

(*) Se actualiza presentación de derechos fiduciarios por \$3.771 a diciembre 31 de 2015, se presentaron en otros activos no financieros y pasan a instrumentos financieros de inversión.

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>
Saldo inicial	14.627	6.183	16.832	4.078
Más:				
Integración leasing	-	-	1.019	-
Provisión	81	702	553	3.648
Menos:				
Reintegros	<u>(707)</u>	<u>(351)</u>	<u>(4.403)</u>	<u>(1.193)</u>
Saldo Final	<u>14.001</u>	<u>6.534</u>	<u>14.001</u>	<u>6.533</u>

9.10. Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	973.438	1.080.406
Cuentas de ahorro	20.758.579	18.901.210
Depósitos a término	<u>18.742.876</u>	<u>13.381.917</u>
	<u>40.474.893</u>	<u>33.363.533</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.242.081	3.967.780
Cuentas de ahorro	11.330	465.855
Exigibilidades por servicios	224.832	507.549
Depósitos electrónicos	64.070	53.076
Otros *	<u>258.985</u>	<u>156.711</u>
<u>Total pasivos que generan no intereses</u>	<u>3.801.298</u>	<u>5.150.971</u>
	<u>44.276.191</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 septiembre 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>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	10.116	7.651	32.423	23.171
Cuentas de ahorro	217.514	104.089	558.039	302.072
Depósitos a término	<u>357.497</u>	<u>174.025</u>	<u>893.833</u>	<u>485.337</u>
	<u>585.127</u>	<u>285.765</u>	<u>1.484.295</u>	<u>810.580</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</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	3.943.222	3,17%	4.608.633	2,60%
Cuenta de Ahorros	20.707.717	3,28%	19.334.078	2,20%
Depósitos a término (CDT)	18.011.655	6,64%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	170.160		433.331	
Depósitos Electrónicos	64.070		53.075	
Otros *	<u>246.707</u>		<u>137.226</u>	
	<u>43.143.531</u>		<u>37.351.532</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	272.297	0,00%	439.553	0,00%
Cuenta de Ahorros	62.192	2,06%	32.987	2,89%
Depósitos a término (CDT)	731.221	1,19%	596.728	1,00%
Exigibilidades por servicios	54.672		74.218	
Otros *	<u>12.278</u>		<u>19.486</u>	
	<u>1.132.660</u>		<u>1.162.972</u>	
	<u>44.276.191</u>		<u>38.514.504</u>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

septiembre 30, 2016

	<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	4.215.519	-	-	4.215.519
Cuentas de ahorro	20.766.849	3.060	-	20.769.909
Depósitos a término	13.370.659	4.980.337	391.880	18.742.876
Exigibilidades por servicios	224.832	-	-	224.832
Depósitos electrónicos	64.070	-	-	64.070
Otros (*)	<u>258.985</u>	-	-	<u>258.985</u>
	<u>38.900.914</u>	<u>4.983.396</u>	<u>391.880</u>	<u>44.276.191</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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	-	-	5.048.186
Cuentas de ahorro	19.365.846	1.219	-	19.367.065
Depósitos a término	11.173.974	1.762.337	445.606	13.381.917
Exigibilidades por servicios	507.549	-	-	507.549
Depósitos electrónicos	53.076	-	-	53.076
Otros (*)	<u>156.711</u>	-	-	<u>156.711</u>
	<u>36.305.342</u>	<u>1.763.556</u>	<u>445.606</u>	<u>38.514.504</u>

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

9.11. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario

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

septiembre 30, 2016

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios Pasivos				
Bancos	7,63% - 7,75%	23/09/2016	07/10/2016	297.290
Simultáneas				
Otros	7,75%	30/09/2016	03/10/2016	637.627
Repos Pasivos	7,75%	26/09/2016	03/10/2016	850.532
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	7,00% - 7,70%	06/09/2016	21/10/2016	<u>67.217</u>
				<u>1.852.666</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	160.045
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 septiembre 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				
	Pesos	0.77% - 14.20%	2016 - 2030	409.667
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	108.698
	Pesos	4.38% - 11.12%	2018 - 2023	14.823
	Dólares	0.0858% - 4.834%	2016-2034	2.057.338
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.77% - 14.20%	2016 a 2030	(442.333)
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	(92.052)
	Pesos	3.20% - 11.12%	2016 - 2024	(23.832)
	Dólares	0.0829% a 4.005%		(2.211.639)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolívar				151.511
Adquisición otras compañías				257
Intereses por pagar				97.961
Reexpresión				(311.206)
Otros				<u>3.106</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2016</u>				<u>4.761.995</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>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.571.159	1.380.239
Otros	20.578	-
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	460.045	266.605
Entidades del exterior	<u>2.710.213</u>	<u>3.352.852</u>
	<u>4.761.995</u>	<u>4.999.696</u>

El 20 de abril se designaron como cobertura contable dos créditos por USD60.000.000 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:

septiembre 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>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	21.523	158.537	99.069	-	279.129
Finagro	12.407	82.716	68.698	2.628	166.449
Findeter	8.809	189.269	518.900	408.604	1.125.582
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	20.578	-	-	-	20.578
Moneda Extranjera					
Bancoldex	67.868	8.885	107.634	119.837	304.224
Findeter	509	-	38.631	116.681	155.821
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.796.530</u>	<u>406.500</u>	<u>507.182</u>	<u>-</u>	<u>2.710.212</u>
	<u>1.928.224</u>	<u>845.907</u>	<u>1.340.114</u>	<u>647.750</u>	<u>4.761.995</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	-	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	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	910	10.665	102.296	-	113.871
Findeter	481	-	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>-</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 septiembre 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 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>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864.000.000	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751.000.000	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589.000.000	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa fija	27/07/2016	222.385.000.000	36	TF 8.64	27/07/2019	<u>222.385</u>
						<u>958.589</u>
Redenciones						(229.135)
Variación TRM						(269.543)
Variación UVR						8.777
Intereses						(13.258)
Costo amortizado						<u>12.201</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2016</u>						<u>9.194.978</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>
<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 septiembre 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>septiembre 30, 2016 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2015 Valor en libros</u>
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	24/02/2010 - 28/09/2016	1.297.086	84 - 120	IPC+4.14 - IPC+5.25	24/02/2015 - 13/05/2025	1.297.086	938.497
UVR	24/02/2010	111.503	120	UVR+5.50	20/02/2020	145.053	136.276
Intereses						19.178	15.352
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	09/07/2012	895.125	120	TF 5.875%	09/07/2022	1.440.040	1.574.735
Intereses						<u>19.071</u>	<u>44.325</u>
<u>Total Bonos Subordinados</u>						<u>2.920.428</u>	<u>2.709.185</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10/03/2011 - 27/07/2016	3.375.337	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	10/03/2018 - 27/07/2028	3.375.337	3.121.155
IBR	15/05/2014 - 10/11/2015	523.342	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	15/05/2017 - 10/11/2017	523.342	523.342
Tasa Fija	09/10/2014 - 27/07/2016	873.831	24 - 36	TF 5.89% - TF 8.64%	05/02/2014 - 12/02/2018	873.831	752.425
Intereses						67.709	47.300
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29/01/2013	889.920	60	TF 2.95%	29/01/2018	1.440.040	1.574.735
Intereses						<u>7.295</u>	<u>19.686</u>
<u>Total Bonos Ordinarios</u>						<u>6.287.554</u>	<u>6.038.643</u>
<u>Costo amortizado</u>						<u>(13.004)</u>	<u>(20.481)</u>
<u>Total Bonos</u>						<u>9.194.978</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 USD500 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 septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Moneda legal	6.156.472	5.393.359
Moneda extranjera	2.893.334	3.196.072
UVR	<u>145.172</u>	<u>137.916</u>
	<u>9.194.978</u>	<u>8.727.347</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor de 1 año	673.508	503.364
Entre 1 y 5 años	3.823.470	3.847.548
Entre 5 y 10 años	3.442.941	3.457.644
Mayor a 10 años	<u>1.255.059</u>	<u>918.791</u>
	<u>9.194.978</u>	<u>8.727.347</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos:

septiembre 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>

9.14. Otros pasivos no Financieros y pasivos Estimados

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	34.637	27.573
Otras Provisiones (1)	418.725	26.277
Provisión Impuesto a las Ganancias	373.473	-
Otras	<u>45.252</u>	<u>26.277</u>
Litigios, Sanciones y Multas (2)	28.156	25.339
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	50	130
Ingresos Anticipados	30.401	18.738
Cartas De Crédito de Pago Diferido	4.340	3.979
Abonos Diferidos	4.191	3.692
Diversos	<u>65.344</u>	<u>58.779</u>
	<u>585.844</u>	<u>164.507</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>
Saldo inicial	329.578	257.257	26.277	19.400
Mas:				
Provisión	107.091	(15.388)	430.486	275.529
Menos:				
Reclasificaciones	-	-	-	32.314
Bajas	-	(1.960)	(114)	(56.203)
Reintegros	<u>(17.944)</u>	<u>(15.788)</u>	<u>(37.924)</u>	<u>(46.919)</u>
Saldo Final	<u>418.725</u>	<u>224.121</u>	<u>418.725</u>	<u>224.121</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>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>
Saldo inicial	25.444	26.659	25.339	26.676
Mas:				
Provisión	3.502	1.710	7.536	4.384
Menos:				
Bajas	<u>(790)</u>	<u>(3.145)</u>	<u>(4.719)</u>	<u>(5.836)</u>
Saldo Final	<u>28.156</u>	<u>25.224</u>	<u>28.156</u>	<u>25.224</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>septiembre 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	59	16.078	12.813	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	1	738	738	1	659	659
Demandas laborales	19	3.780	3.779	16	3.094	3.095
Procesos ordinarios	<u>133</u>	<u>7.560</u>	<u>7.560</u>	<u>111</u>	<u>5.487</u>	<u>5.487</u>
	<u>212</u>	<u>28.156</u>	<u>24.890</u>	<u>200</u>	<u>25.339</u>	<u>25.039</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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

septiembre 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 Fogafin	-	16.078	-	-	-	16.078
Procesos tributarios	738	-	-	-	-	738
Demandas laborales	1.670	2.109	-	-	-	3.779
Procesos ordinarios	<u>3.940</u>	<u>3.032</u>	<u>589</u>	-	-	<u>7.561</u>
	<u>6.348</u>	<u>21.219</u>	<u>589</u>	=	=	<u>28.156</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 Fogafin	-	16.099	-	-	-	16.099
Procesos tributarios	659	-	-	-	-	659
Demandas laborales	2.068	1.026	-	-	-	3.094
Procesos ordinarios	<u>2.303</u>	<u>3.184</u>	-	-	-	<u>5.487</u>
	<u>5.030</u>	<u>20.309</u>	=	=	=	<u>25.339</u>

Al corte de septiembre 2016 no se presentan cambios significativos en la revelación de litigios respecto a lo publicado en las notas anuales a diciembre 31 de 2015.

9.15. Patrimonio

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

9.15.1. Capital Social

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 y \$71.074.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

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>septiembre 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>8.350.716</u>	<u>7.718.516</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>18.488,52</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.

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.

9.15.2. 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>septiembre 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.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

9.15.3. 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>septiembre 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 septiembre de 2016 y 2015 fue de \$2,278 y \$2,061, (pesos por acción) respectivamente, calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

9.15.4. Gestión de Capital

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

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

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

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Variación sep16 - dic15</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	9.104.254	7.994.396	1.109.858	13,88%
Patrimonio Básico Ordinario	5.137.326	4.263.463	873.863	20,50%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(667.441)	(593.747)	(73.694)	12,41%
Patrimonio Adicional	3.966.928	3.730.932	235.996	6,33%
Bonos y deuda subordinada	3.264.913	3.109.694	155.219	4,99%
Valor en Riesgo de Mercado	166.175	271.949	(105.774)	-38,89%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>61.758.297</u>	<u>53.258.541</u>	<u>8.499.756</u>	<u>15,96%</u>
<u>Solvencia Total \geq 9%</u>	<u>14,31%</u>	<u>14,20%</u>	<u>0,11%</u>	<u>0,77%</u>
<u>Solvencia Básica \geq 4,5%</u>	<u>8,08%</u>	<u>7,58%</u>	<u>0,50%</u>	<u>6,62%</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 556 puntos básicos en promedio, durante 2016.

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.

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

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	159.278	115.331	597.135	384.587
Pérdida	<u>(81.287)</u>	<u>(100.130)</u>	<u>(224.499)</u>	<u>(218.223)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>77.991</u>	<u>15.201</u>	<u>372.636</u>	<u>166.364</u>
Utilidad	24.308	21.489	74.071	57.744
Pérdida	<u>(977)</u>	<u>(3)</u>	<u>(11.186)</u>	<u>(136)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>23.331</u>	<u>21.486</u>	<u>62.885</u>	<u>57.608</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre</u>	<u>septiembre</u>	<u>septiembre</u>
	<u>2016</u>	<u>30, 2015</u>	<u>30, 2016</u>	<u>30, 2015</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Util. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	6.978	-	9.028	-
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	(13)	-	(13)	-
Utilidad	10.088	9.904	37.977	32.215
Pérdida	<u>(6.973)</u>	<u>(9.994)</u>	<u>(20.480)</u>	<u>(30.899)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>3.115</u>	<u>(90)</u>	<u>17.497</u>	<u>1.316</u>
	<u>111.402</u>	<u>36.597</u>	<u>462.033</u>	<u>225.288</u>

10.2. Ingresos por comisiones y servicios

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>septiembre 30, 2015</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>septiembre 30, 2015</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	236.108	224.623	688.249	635.304
Gastos Comisiones y Servicios	<u>52.821</u>	<u>49.191</u>	<u>146.665</u>	<u>132.882</u>
Total	<u>183.287</u>	<u>175.432</u>	<u>541.584</u>	<u>502.422</u>

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

10.3. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>septiembre 30, 2015</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>septiembre 30, 2015</u>
Sueldos y Prestaciones	154.708	138.409	466.958	411.452
Incentivos	31.268	25.426	90.469	79.258
Beneficios al Personal	<u>38.208</u>	<u>30.339</u>	<u>105.728</u>	<u>113.272</u>
	<u>224.184</u>	<u>194.174</u>	<u>663.155</u>	<u>603.982</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))**10.4. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	26.343	17.075	74.141	54.429
Servicios de Aseo y Vigilancia	20.774	22.368	65.779	66.777
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	16.723	19.068	41.154	45.318
Seguros	14.713	16.561	45.494	50.002
Contribuciones y Otros	20.876	20.568	63.979	54.260
Arrendamientos	19.553	21.937	59.571	67.761
Procesamiento electrónico de datos	9.221	12.590	30.468	41.693
Honorarios	34.730	33.582	105.450	94.966
Transportes	20.329	20.117	59.056	59.491
Impuestos	32.993	27.465	104.317	86.964
Seguro Depósito	29.189	25.090	80.983	69.718
Otros	<u>12.157</u>	<u>13.535</u>	<u>39.144</u>	<u>37.591</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>257.601</u>	<u>249.956</u>	<u>769.536</u>	<u>728.970</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>11.950</u>	<u>9.865</u>	<u>39.062</u>	<u>25.889</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>493.735</u>	<u>453.995</u>	<u>1.471.753</u>	<u>1.358.841</u>

10.5. Otros Ingresos y Gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>				
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	32	794	6.333	3.482
Recuperaciones Judiciales y Otros	415	3.057	4.632	5.175
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.060	1.648	2.407	3.944
Reversiones pérdidas por deterioro	2.403	5.059	23.627	12.873
Otros ingresos	<u>3.174</u>	<u>1.696</u>	<u>18.992</u>	<u>19.721</u>
	<u>7.084</u>	<u>12.254</u>	<u>55.991</u>	<u>45.195</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	3.619	3.435	19.646	12.503
Pérdidas Judiciales y Otros	2.526	1.692	7.773	4.963
Por venta de activos mantenidos para la venta	614	1.185	3.034	2.321
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>10.778</u>	<u>5.779</u>	<u>34.206</u>	<u>20.511</u>
	<u>17.537</u>	<u>12.091</u>	<u>64.659</u>	<u>40.298</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>(10.453)</u>	<u>163</u>	<u>(8.668)</u>	<u>4.897</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

10.6. 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>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	48.769	39.058	193.232	210.130
Impuesto sobre la Renta CREE	19.780	17.531	77.612	86.131
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	13.187	9.740	51.741	47.851
Descuento tributario	(614)	-	(6.234)	(22.082)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	-	-	<u>3.312</u>	<u>(14.695)</u>
Total Impuesto corriente	<u>81.122</u>	<u>66.329</u>	<u>319.663</u>	<u>307.335</u>
Impuestos diferidos	<u>11.178</u>	<u>28.758</u>	<u>37.745</u>	<u>45.971</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>92.300</u>	<u>95.087</u>	<u>357.408</u>	<u>353.306</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 septiembre 30,</u> <u>2016</u>		<u>enero 01 a septiembre 30,</u> <u>2015</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1.386.075</u>		<u>1.269.036</u>	
Impuesto sobre la Renta	346.519	25%	317.259	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	124.747	9%	114.213	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	<u>83.164</u>	<u>6%</u>	<u>63.452</u>	5%
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>554.430</u>	<u>40%</u>	<u>494.924</u>	39%
Descuento tributario	(6.234)		(22.082)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	45.314		72.120	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(97.168)		(50.190)	
Rentas Exentas	(136.102)		(130.257)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(6.144)		3.486	
Recuperación de periodos anteriores	<u>3.312</u>		<u>(14.695)</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>357.408</u>	26%	<u>353.306</u>	28%

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 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:

	Trimestralizado		Acumulado	
	julio 01 a septiembre 30, 2016	julio 01 a septiembre 30, 2015	enero 01 a septiembre 30, 2016	enero 01 a septiembre 30, 2015
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	5.744	-	25.801	6.991
Industria y comercio	269	729	1.356	2.113
Activos diferidos	-	3.226	-	7.308
Provisiones	(1.038)	-	(4.914)	(814)
Otros	<u>(2.299)</u>	<u>(456)</u>	<u>(2.797)</u>	<u>(317)</u>
	<u>2.676</u>	<u>3.499</u>	<u>19.446</u>	<u>15.281</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones renta variable	2.134	2.242	4.206	(5.252)
Inversiones renta fija	2.263	5.860	2.263	7.333
Operaciones de derivados	(5.689)	(3.271)	(18.243)	(37.961)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2.419	(255)	2.535	526
Credito mercantil	8.628	19.646	25.884	58.936
Derechos residuales	803	2.177	802	6.705
Otros	<u>(2.056)</u>	<u>(1.140)</u>	<u>852</u>	<u>403</u>
Total Pasivo	<u>8.502</u>	<u>25.259</u>	<u>18.299</u>	<u>30.690</u>
<u>Efecto en resultados</u>	<u>11.178</u>	<u>28.758</u>	<u>37.745</u>	<u>45.971</u>

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

El impuesto corriente asociado a la diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12, asciende a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a \$91.573 y \$148.695 respectivamente.

Se reconoció impuesto diferido a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$(5.473) y \$16.117 respectivamente. Del saldo a 30 de septiembre 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

A 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015 la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivale a \$1.306.503 y \$1.109.473 respectivamente. Se reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas.

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. 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, 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 de la Gerencia:** 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 Leasing Bolívar, Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; 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 con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

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 8.6% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 31.99% 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 septiembre de 2016 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2016 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran 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 \$735.202; 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 septiembre 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:

Operaciones de Redescuento	Septiembre 30, 2016
Redescuento Pequeña Garantía	146.412
Intereses por pagar redescuento	2.733
Gasto Intereses Redescuento	6.136

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

septiembre 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>371.551</u>	<u>790</u>	<u>4.145</u>	<u>12.557</u>	<u>389.043</u>
Efectivo	225.527	-	-	-	225.527
Inversiones	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	122.936	85	4.095	-	127.116
Cuentas por Cobrar	5.336	502	50	-	5.888
Otros activos	17.752	203	-	12.557	30.512
Pasivo (3)	<u>392.807</u>	<u>41.510</u>	<u>5.171</u>	<u>85.846</u>	<u>525.334</u>
Pasivos Financieros	375.854	13.443	4.685	73.846	467.828
Aceptaciones	4.964	-	-	-	4.964
Cuentas por pagar	11.336	28.067	33	-	39.436
Otros	653	-	453	12.000	13.106
Ingresos	<u>146.369</u>	<u>81.379</u>	<u>316</u>	<u>4.280</u>	<u>232.344</u>
Comisiones	91.623	76.594	5	-	168.222
Intereses	9.189	10	308	-	9.507
Dividendos	17.656	3.854	-	3.917	25.427
Otros	27.901	921	3	363	29.188
Egresos	<u>52.643</u>	<u>55.556</u>	<u>860</u>	<u>8.087</u>	<u>117.146</u>
Comisiones	858	46.431	-	5.261	52.550
Otros	51.785	9.125	860	2.826	64.596

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 31.99%.

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 31.99%.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0% y el 8.5%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0.1% y 8.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6%, 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 7.8% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

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	-	-	-	242.621
Inversiones	4.980	-	-	-	4.980
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	92.076	222	4.024	-	96.322
Cuentas por Cobrar	3.938	30	41	-	4.009
Otros activos	12.058	-	-	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	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	12.381	20.881	53	230	33.545
Otros	1.278	-	-	-	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	-	198.502
Intereses	5.458	21	371	-	5.850
Dividendos	23.944	3.769	-	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	-	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 ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

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%.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

(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.

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

	<u>septiembre 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	810	3,097	852	3,292
Tarjeta de crédito	23	183	26	248
Otros préstamos	<u>391</u>	<u>816</u>	<u>171</u>	<u>484</u>
	<u>1,224</u>	<u>4,096</u>	<u>1,049</u>	<u>4,024</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>Septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Beneficios a corto plazo	1,131	1,550
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>3,167</u>	<u>4,301</u>
	<u>4,298</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 \$4.3 mil millones de pesos

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Grupo 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 Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

12. Eventos o Hechos posteriores

A septiembre 30, 2016 no se presentan hechos posteriores que deban revelarse.