

# **Banco Davivienda S.A.**

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

## Contenido

<b>Estados de Situación Financiera Separado .....</b>	<b>3</b>
<b>Estado Separado de resultados del periodo .....</b>	<b>4</b>
<b>Otro Resultado Integral .....</b>	<b>5</b>
<b>Estado de Cambios en el Patrimonio Separado .....</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Flujo de Efectivo Separado .....</b>	<b>7</b>
<b>1. .... Entidad que reporta.....</b>	<b>9</b>
<b>2. .... Hechos Significativos .....</b>	<b>9</b>
<b>3. .... Bases de Preparación .....</b>	<b>10</b>
<b>4. .... Principales políticas contables .....</b>	<b>12</b>
<b>5. .... Uso de estimaciones y juicios .....</b>	<b>13</b>
<b>6. .... Medición al valor razonable.....</b>	<b>13</b>
<b>7. .... Partidas específicas del estado de situación financiera .....</b>	<b>16</b>
<b>8. .... Partidas específicas del estado de resultados.....</b>	<b>44</b>
<b>9. .... Partes relacionadas.....</b>	<b>48</b>
<b>10..... Cuentas Contingentes .....</b>	<b>53</b>
<b>11..... Eventos o Hechos posteriores.....</b>	<b>53</b>

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

	Nota	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	7.1.	4.478.803	3.907.931
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		676.622	315.604
Instrumentos Financieros de Inversión	7.2.	4.642.718	4.588.864
Derivados		494.123	434.950
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	7.3.	48.614.374	46.450.272
Cuentas por cobrar, neto		1.033.394	807.694
Activos mantenidos para la venta		44.348	79.180
Inversiones medidas a costo amortizado	7.2.	1.209.960	1.213.795
Inversiones en subsidiarias y asociadas		2.962.887	2.994.856
Propiedades y Equipo, neto		1.007.109	996.531
Propiedades de Inversión, neto		45.294	37.105
Plusvalía		1.080.775	1.080.775
Intangibles		71.740	72.519
Otros activos no financieros, neto		157.865	122.611
<b>Total Activo</b>		<b>66.520.012</b>	<b>63.102.687</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades:	7.4.	41.514.406	38.514.504
Cuenta de ahorros		20.412.579	19.367.065
Depósitos en cuenta corriente		5.206.587	5.048.186
Certificados de depósito a término		15.322.833	13.381.917
Otras exigibilidades		572.407	717.336
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.334.756	1.102.859
Derivados		514.824	364.451
Créditos de Bancos y otras obligaciones	7.5.	5.004.662	4.999.696
Instrumentos de deuda emitidos	7.6.	8.328.411	8.727.347
Cuentas por pagar		984.353	819.603
Impuesto diferido		681.203	691.204
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados		362.732	164.507
<b>Total Pasivo</b>		<b>58.725.347</b>	<b>55.384.171</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y Reservas (1)	7.7.	6.385.271	5.421.093
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		218.114	268.880
Ajustes en la aplicación por primera vez		654.413	734.409
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		106.092	79.871
Utilidad del ejercicio		430.774	1.214.263
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.794.665</b>	<b>7.718.516</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>66.520.012</b>	<b>63.102.687</b>

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones  
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.**  
**Estado de Resultados No Auditado**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	Acumulado marzo 31,	
		2016	2015
<b>Ingresos por Intereses</b>		1.684.662	1.271.655
Cartera		1.506.433	1.162.942
Inversiones y valoración, neto	8.1.	169.477	103.101
Operaciones del mercado monetario		8.752	5.612
<b>Egresos por Intereses</b>		641.001	413.084
Depósitos y Exigibilidades		413.087	250.214
Depósitos en cuenta corriente		11.007	8.100
Depósitos de ahorro		154.613	100.534
Certificados de depósito a término		247.466	141.579
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		45.335	31.824
Instrumentos de Deuda Emitidos		167.720	117.800
Otros Intereses		14.860	13.245
<b>Margen financiero Bruto</b>		<b>1.043.661</b>	<b>858.571</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto		350.676	171.655
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar		738.584	623.414
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar		387.909	451.758
<b>Margen financiero Neto</b>		<b>692.985</b>	<b>686.916</b>
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	8.2.	177.565	155.743
Resultado de títulos participativos		119.990	56.956
Dividendos		24.042	28.736
Gastos Operacionales	8.4.	471.448	421.790
Gastos de Personal	8.3.	215.981	192.491
Operativos	8.4.	242.924	222.848
Amortizaciones y depreciaciones	8.4.	12.543	6.451
Cambios, neto		(20.037)	87.912
Derivados, neto		56.223	(46.510)
Otros Ingresos y Gastos, netos	8.5.	2.398	3.486
<b>Margen Operacional</b>		<b>581.719</b>	<b>551.449</b>
Impuesto de renta y complementarios corriente	8.6.	155.366	182.570
Impuesto de renta y complementarios diferido	8.4.	(4.421)	(17.059)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>430.774</b>	<b>385.938</b>

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)

954


869

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

Véanse las notas que acompañan los EF

  
**RICARDO LEÓN OTERO**  
 Representante Legal

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

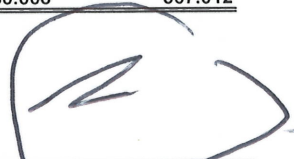
  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Información cruzada con registros contables)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Otros Resultados Integrales No Auditado**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Acumulado marzo 31,	
	2016	2015
<b>Otro Resultado Integral</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	430.774	385.938
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(8.166)	6.832
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	24.961	(120.096)
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior, neto	(67.561)	84.681
Otros resultados integrales	0	9.657
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(50.766)</b>	<b>(18.926)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>380.008</b>	<b>367.012</b>

  
**RICARDO LEÓN OTERO**  
 Representante Legal

  
**CARMEN ANÍSA 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)

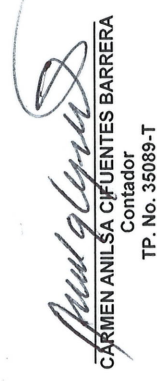
**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditado  
Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

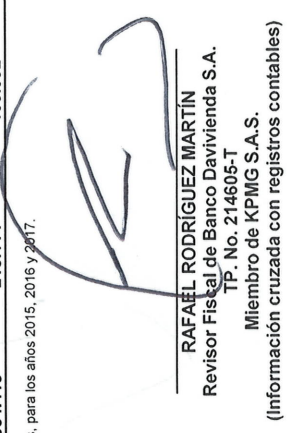
	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS			Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores		Utilidad del ejercicio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	62.190	3.389.608	475.695	903.053	748.757	169.520	(9.434)	1.095.478	6.834.867
<b>Impuesto a la riqueza (1)</b>				(62.676)					(62.676)
<b>Distribución de dividendos:</b>									
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015.									
<b>Movimiento de Reservas:</b>									
Reserva Legal			166.315					(166.315)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones				484.795				(484.795)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.459	(10.459)					0
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>					(72.967)				(5.808)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez							67.159		0
Ajuste por convergencia año 2014							94.327		(120.096)
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(120.096)			84.681
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido									6.832
Variación de precios de mercado renta fija									9.657
Otros Resultados									385.938
<b>Resultado del ejercicio</b>					675.790	150.594	152.052	385.938	6.783.354
<b>Saldo a 31 de marzo de 2015</b>	62.190	3.389.608	652.469	1.314.713	675.790	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409				(55.000)
<b>Distribución de dividendos:</b>									
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									
<b>Movimiento de Reservas:</b>									
Reserva Legal			324.020					(324.020)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000				(475.000)	0
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal				25.000				(25.000)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - 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
<b>Fusión Leasing:</b>									
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias	1.193	123.084		667	14.134		(3.912)		135.166
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez							8.994		6.218
Ajuste por convergencia año 2014					(2.776)		91.354		0
Método de Participación Patrimonial (MPP)						24.961			24.961
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						(67.561)			(67.561)
Variación de precios de mercado renta fija						(8.166)			(8.166)
<b>Resultado del ejercicio</b>					654.413	218.114	106.092	430.774	430.774
<b>Saldo a 31 de marzo de 2016</b>	72.267	4.266.751	1.051.160	1.005.074	654.413	218.114	106.092	430.774	7.794.665

(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.

Véanse las notas que acompañan los EF

  
**RICARDO LEÓN-OTERO**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANILZA CIFUENTES BARRERA**  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
**RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN**  
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 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015  
 (millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Marzo 2016	Marzo 2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		430.774	385.938
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>			
Reintegro de inversiones negociables, neto		(44)	(8)
Reintegro de inversiones disponibles para la venta, neto		(268)	(0)
Provisión (Reintegro) de inversiones hasta el vencimiento, neto		50	(101)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto		350.247	198.469
Provisión de cuentas por cobrar, neto		42.693	42.693
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		8.727	881
Reintegro de propiedades y equipo, neto		(782)	(223)
Reintegro de otros activos, neto		(1.048)	(363)
Provisión para cesantías		3.510	0
Otras provisiones		1.770	1.946
Depreciaciones		12.472	6.453
Amortizaciones		71	2
Reexpresión		(399.532)	187.813
Pérdida en venta de cartera		0	871
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)		(78.557)	(56.956)
Valoración de inversiones, neta		(163.610)	(101.172)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(4.441)	(1.929)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(41.433)	0
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(56.223)	46.510
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta		(70)	(99)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		142	48
Pérdida en venta de propiedades de inversión		77	237
Pérdida en venta de otros activos		560	22
Otras recuperaciones pasivos estimados		(2.750)	(2.679)
Pago de cesantías		(3.165)	0
Impuesto a las ganancias	8.6.	150.945	165.511
<b>Efecto de la fusión con Leasing</b>			
Inversiones		(7.514)	0
Cartera de créditos		(1.063.465)	0
Cuentas por cobrar		(72.227)	0
Activos mantenidos para la venta		(17.140)	0
Propiedades y equipos		(21.047)	0
Otros activos		(1.472)	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
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Aumento en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(170.493)	(72.875)
Disminución (Aumento) de inversiones negociables		852.632	(163.607)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(2.753.563)	(1.476.141)
Aumento de cuentas por cobrar		(196.166)	(1.270.735)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(6.148)	(2.672)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		1.886	4.060
Disminución (Aumento) otros activos		13.364	(37.746)
Producto de la venta de otros activos		2.004	578
Aumento depósitos y exigibilidades		2.829.707	2.638.619
Disminución Fondos Interbancarios comprados ordinarios		(29.312)	(26.331)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar		55.003	(160.491)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		(6.583)	833
Aumento pasivos estimados y provisiones		187.429	151.308
Impuesto a la riqueza		(55.000)	(62.676)
Impuesto a las ganancias pagado		(92.222)	(73.086)
Intereses Pagados		(325.717)	(233.436)
Intereses Recibidos		1.302.679	1.076.397
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>1.658.148</b>	<b>1.165.862</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo No Auditado (Continuación)**  
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015  
 (millones de pesos colombianos (COP))

<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Dividendos recibidos	43.257	28.736
(Aumento) Disminución de inversiones disponibles para la venta	(725.008)	24.391
Disminución de inversiones hasta el vencimiento	26.392	28.495
Disminución (Aumento) de inversiones títulos participativos	43.862	(9.406)
Disminución de derechos fiduciarios	402	0
(Aumento) Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(2.950)	94.127
Disminución (Aumento) de propiedades y equipos	44	(93)
Adiciones de propiedades y equipos	(11.713)	(25.278)
Producto de la venta de propiedades y equipo	1.017	359
Producto de la venta de propiedades de inversión	1.024	1.731
(Aumento) Disminución activos intangibles	(778)	13.895
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión</b>	<b>(624.451)</b>	<b>156.958</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Emisiones en instrumentos de deuda	0	700.000
Redenciones en instrumentos de deuda	(229.135)	(657.857)
Aumento (Disminución) en derivados pasivos	150.373	(39.693)
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	848.467	379.611
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(852.916)	(141.007)
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar	124.944	0
Pago de dividendos en efectivo	(390.243)	(350.041)
<b>Efectivo neto usado por las actividades de financiación</b>	<b>(348.511)</b>	<b>(108.986)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>685.187</b>	<b>1.213.834</b>
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>	<b>76.209</b>	<b>184.308</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)</b>	<b>4.163.049</b>	<b>3.283.092</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>	<b>4.924.445</b>	<b>4.681.234</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$255.518 para diciembre 31, 2015 y \$293.245 para diciembre 31, 2014.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$445.642 para marzo 31, 2016 y \$276.268 para marzo 31, 2015 según

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 31 de marzo 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; 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 31 de marzo de 2016, 5.896.561 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de marzo de 2016, operaba con doce mil trescientos tres (12.303) empleados a través de quinientas noventa y dos (591) 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 31 de marzo de 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

#### Fusión con Leasing Bolívar

El 4 de enero se concretó la fusión con Leasing Bolívar S.A. Al cierre de 2015 la compañía contaba con \$1,2 billones de activos, \$1,1 billones de cartera neta y pasivos por \$1,1 billones.

#### Pago de dividendos

El 10 de marzo la Asamblea General de accionistas aprobó el pago de \$864 pesos de dividendos por acción, para un total de \$390 mil millones, lo que representa una distribución de 32,1% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 29 de marzo de 2016 y el 50% restante se pagará el 21 de septiembre de 2016.

Por otra parte, Davivienda recibió durante el primer trimestre del año dividendos por \$4,2 mil millones por inversiones de capital.

#### Mejoras de capital

Durante la asamblea general de accionistas se aprobó el aumento de las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones en \$475 mil millones, y la reserva legal en \$399 mil millones, con lo cual la solvencia básica al cierre de marzo de 2016 se ubicó en 8,13% y la solvencia total en 15,02%.

Adicionalmente, la asamblea de accionistas aprobó el pago por \$425 mil millones en dividendo en acciones, el 20 de abril, a razón de \$940 pesos por acción, a través del aumento del valor nominal en \$10 pesos por acción y la prima en prima en colocación de acciones en los \$930 pesos restantes.

#### Venta Acciones

El 08 de febrero de 2016 se vendieron 68,735 acciones de las 91,491 que se poseían de CIFIN las cuales correspondían al 75%, la inversión pasó de \$57.599 a \$14.326.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto Tasa de Cambio

Para marzo 31 de 2016 la TRM se ubicó en \$3,000.63 por dólar, lo que ocasionó una revaluación de \$184.84 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 \$20.037. Las cifras representativas son: disminución en efectivo \$76.209, cartera de créditos \$189.889, cuentas por cobrar \$2.438 y otros activos \$11.537, por su parte aumentan los pasivos por depósitos y exigibilidades en \$45.435, bonos ordinarios \$74.121, obligaciones financieras \$149.499, y otros pasivos \$9.019.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centro América, generó al 31 de marzo de 2016, disminución neta en el patrimonio por \$37.820, conformado por: reexpresión de bonos subordinados \$74.351 y disminución en reexpresión de inversiones por \$112.171.

**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 31 de marzo 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:

<u>Nombre</u>	<u>País</u>
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.

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

### **d. Materialidad**

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

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

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

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

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.

#### **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.

## 5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados en las notas con corte al 31 de diciembre de 2015.

## 6. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2016 no difieren de los detallados en lo revelado en las notas anuales a 31 de diciembre de 2015.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2016, no se han producido transferencias 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 31 de marzo del 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.533.234</u>	<u>4.058.745</u>	<u>281.477</u>	<u>193.012</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.406.014</u>	<u>3.943.940</u>	<u>269.062</u>	<u>193.012</u>
Gobierno colombiano	3.844.375	3.826.400	17.975	-
Instituciones Financieras	254.633	21.593	233.040	-
Entidades del Sector Real	20.539	4.502	16.036	-
Otros	286.467	91.444	2.011	193.012
<u>En moneda extranjera</u>	<u>127.220</u>	<u>114.805</u>	<u>12.415</u>	-
Gobierno colombiano	397	397	-	-
Gobiernos extranjeros	13.757	13.757	-	-
Instituciones Financieras	58.383	58.383	-	-
Entidades del Sector Real	39.912	27.496	12.415	-
Otros	14.771	14.771	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>493.870</u>	-	<u>493.870</u>	-
Forward de moneda	338.329	-	338.329	-
Forward títulos	89	-	89	-
Swap tasa de interés	107.197	-	107.197	-
Swap moneda	820	-	820	-
Otros	47.435	-	47.435	-
<u>Total activo</u>	<u>5.027.103</u>	<u>4.058.745</u>	<u>775.347</u>	<u>193.012</u>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>514.823</u>	-	<u>514.823</u>	-
Forward de moneda	402.172	-	402.172	-
Forward títulos	11.903	-	11.903	-
Swap tasa	93.419	-	93.419	-
Swap moneda	759	-	759	-
Otros	6.571	-	6.571	-
<u>Total pasivo</u>	<u>514.823</u>	-	<u>514.823</u>	-

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>1</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	-
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>	-

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería y riesgos, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015:

	<u>marzo 31, 2016</u>				
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en Libros</u>
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos (bruto)	48.021.910	-	-	48.021.910	50.877.610
Inversiones a costo amortizado	1.210.277	-	675.448	534.829	1.209.960
<b>Total activos financieros</b>	<b>49.232.187</b>	<b>-</b>	<b>675.448</b>	<b>48.556.739</b>	<b>52.087.569</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	15.168.643	-	15.168.643	-	15.322.833
Instrumentos de deuda emitidos	8.354.758	8.354.758	-	-	8.328.411
Créditos de bancos y otras obligaciones	5.006.007	-	-	5.006.007	5.004.662
<b>Total pasivos</b>	<b>28.529.409</b>	<b>8.354.758</b>	<b>15.168.643</b>	<b>5.006.007</b>	<b>28.655.906</b>
	<u>Diciembre 31, 2015</u>				
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en Libros</u>
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<b>Activos</b>					
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
<b>Total activos financieros</b>	<b>48,565,315</b>	<b>4,014</b>	<b>669,998</b>	<b>47,891,303</b>	<b>49,702,131</b>
<b>Pasivos</b>					
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
<b>Total pasivos</b>	<b>26,833,367</b>	<b>8,625,683</b>	<b>13,214,247</b>	<b>4,993,437</b>	<b>27,108,960</b>

(\*) 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.

**7. Partidas específicas del estado de situación financiera**

**7.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo**

**7.1.1. Detalle del Disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.628.953	3.071.229
Canje y remesas en tránsito	<u>28.880</u>	<u>21.820</u>
	<u>3.657.833</u>	<u>3.093.049</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	818.369	809.846
Canje y remesas en tránsito	<u>2.601</u>	<u>5.036</u>
	<u>820.970</u>	<u>814.882</u>
	<u>4.478.803</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>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Promedio encaje requerido	3.173.987	2.856.364
Promedio encaje disponible	3.201.059	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\$123 y US\$110 millones para marzo 31, 2016 y diciembre 31, 2015, respectivamente.

**7.1.2. Calidad Crediticia**

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	2.181.218	1.797.399
Grado de Inversión	<u>2.297.585</u>	<u>2.110.532</u>
	<u>4.478.803</u>	<u>3.907.931</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.2. Instrumentos Financieros de Inversión****7.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

	<u>marzo 31, 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	169.931	450	169.481	170.317	472	169.845
Bonos Deuda Publica Diferentes De TES	23.148	-	23.148	57.747	-	57.747
CDT	226.061	-	226.061	280.645	-	280.645
Inversiones Obligatorias	-	-	-	2.834	-	2.834
Título Contenido Crediticio	1.552	-	1.552	4.436	-	4.436
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	123.685	3.335	120.350	132.343	3.357	128.986
Títulos TES	<u>2.598.090</u>	<u>-</u>	<u>2.598.090</u>	<u>2.422.722</u>	<u>-</u>	<u>2.422.722</u>
	<u>3.142.467</u>	<u>3.785</u>	<u>3.138.682</u>	<u>3.071.044</u>	<u>3.829</u>	<u>3.067.215</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.685	-	1.685	11.310	-	11.310
Títulos Hipotecarios Y TIPS	160.772	307	160.465	175.689	575	175.114
Títulos TES	1.228.310	-	1.228.310	1.225.440	-	1.225.440
Instrumentos de Patrimonio	<u>117.951</u>	<u>4.375</u>	<u>113.576</u>	<u>114.160</u>	<u>4.375</u>	<u>109.785</u>
	<u>1.508.718</u>	<u>4.682</u>	<u>1.504.036</u>	<u>1.526.599</u>	<u>4.950</u>	<u>1.521.649</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	675.974	-	675.974	671.081	-	671.081
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>534.837</u>	<u>851</u>	<u>533.986</u>	<u>543.515</u>	<u>801</u>	<u>542.714</u>
	<u>1.210.811</u>	<u>851</u>	<u>1.209.960</u>	<u>1.214.596</u>	<u>801</u>	<u>1.213.795</u>
	<u>5.861.996</u>	<u>9.318</u>	<u>5.852.678</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>	<u>5.802.659</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	450	472
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.493</u>	<u>4.733</u>
	<u>9.318</u>	<u>9.580</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.2.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión**

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

	<u>marzo 31, 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	398.806	6,8%	-	1.169.094	20,1%	-
AA+	163.909	2,8%	-	177.904	3,1%	-
AA	14.450	0,2%	-	14.718	0,3%	-
AA-	51.202	0,9%	-	52.383	0,9%	-
A+	39.897	0,7%	-	40.172	0,7%	-
A	91.187	1,6%	-	91.671	1,6%	-
A-	34.963	0,6%	-	50.050	0,9%	-
BBB+	123.899	2,1%	-	126.632	2,2%	-
BBB	61.007	1,0%	-	78.596	1,4%	-
BBB-	61.389	1,0%	569	39.682	0,7%	516
BB+	1.086	0,0%	215	5.847	0,1%	692
BB	35.926	0,6%	2.788	17.638	0,3%	2.187
BB-	1.334	0,0%	139	1.625	0,0%	169
B+	889	0,0%	323	892	0,0%	326
B	3.034	0,1%	909	3.035	0,1%	910
B-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	405
Instrumentos de patrimonio Nación (*)	117.951 3.844.772	2,0% 65,6%	4.375 -	114.160 3.711.230	2,0% 63,9%	4.375 -
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	796.746	13,6%	-	96.028	1,7%	-
2	<u>19.549</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.548</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>5.861.996</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.318</u>	<u>5.812.239</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.580</u>

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

**7.2.3. Inversiones por emisores**

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

	<u>marzo 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	52.745	450	76.361	472
Corporativo	39.912	-	31.103	-
Gobiernos extranjeros	13.757	-	-	-
Gobierno Nacional	397	-	45.788	-
Instituciones Financieras	5.638	-	10.905	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>14.771</u>	-	<u>15.991</u>	-
	<u>127.220</u>	<u>450</u>	<u>180.148</u>	<u>472</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

	<u>marzo 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<b>Moneda Legal</b>				
Bancos del exterior	-	-	30.676	-
Corporativo	138.489	4.375	28.240	4.373
Gobierno Nacional	3.844.375	-	3.665.442	-
Instituciones Financieras	930.608	-	1.056.186	2
Titularizaciones	<u>821.304</u>	<u>4.493</u>	<u>851.547</u>	<u>4.733</u>
	<u>5.734.776</u>	<u>8.868</u>	<u>5.632.091</u>	<u>9.108</u>
	<u>5.861.996</u>	<u>9.318</u>	<u>5.812.239</u>	<u>9.580</u>

**7.2.4. Clasificación por Moneda**

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Pesos	3.314.080	3.507.186
Dólares	127.221	180.148
UVR (*)	<u>2.420.695</u>	<u>2.124.905</u>
	<u>5.861.996</u>	<u>5.812.239</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**7.2.5. Clasificación por maduración de Inversiones**

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

marzo 31, 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	285.506	2.155.452	364.601	336.908	3.142.467
Disponibles para la venta	-	1.201.761	105.267	83.739	1.390.767
Para mantener hasta el vencimiento	<u>675.974</u>	-	<u>324.633</u>	<u>210.204</u>	<u>1.210.811</u>
	<u>961.480</u>	<u>3.357.213</u>	<u>794.501</u>	<u>630.851</u>	<u>5.744.045</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	1.019.929	1.572.730	251.066	227.318	3.071.044
Disponibles para la venta	119.248	1.001.648	207.780	83.764	1.412.439
Para mantener hasta el vencimiento	<u>671.081</u>	-	<u>333.869</u>	<u>209.646</u>	<u>1.214.596</u>
	<u>1.810.258</u>	<u>2.574.378</u>	<u>792.715</u>	<u>520.728</u>	<u>5.698.079</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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:

marzo 31, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	647.924	-	1.209.078
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.844.772	-	-
Grado de Especulación	40.538	-	1.733
Sin calificación o no disponible	-	<u>117.951</u>	-
	<u>4.533.234</u>	<u>117.951</u>	<u>1.210.811</u>

diciembre 31, 2015

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	753.655	-	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>114.160</u>	<u>167.848</u>
	<u>4.483.483</u>	<u>114.160</u>	<u>1.214.596</u>

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

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	17.778.159	17.495.878
Otras líneas comerciales	5.855.812	5.826.416
Leasing financiero	1.472.227	384.482
Tarjeta de Crédito	360.419	350.942
Vehículos	605.991	590.284
Descubiertos en cuenta corriente	<u>358.783</u>	<u>138.561</u>
	<u>26.431.391</u>	<u>24.786.563</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	5.690.147	5.463.485
Leasing Habitacional	<u>5.589.204</u>	<u>5.351.760</u>
	<u>11.279.351</u>	<u>10.815.245</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	2.966.725	2.909.577
Otras líneas de consumo	8.531.841	8.362.637
Vehículos	1.500.310	1.460.496
Descubiertos en cuenta corriente	40.725	33.014
Leasing financiero	<u>18.812</u>	<u>12.283</u>
	<u>13.058.413</u>	<u>12.778.007</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	1.033	1.029
Microcrédito	<u>107.421</u>	<u>107.492</u>
	<u>108.454</u>	<u>108.521</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>50.877.609</u>	<u>48.488.336</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(2.149.066)	(1.928.514)
Menos Provisión General	<u>(114.169)</u>	<u>(109.550)</u>
<u>Total Cartera Neta</u>	<u>48.614.374</u>	<u>46.450.272</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$184.595 para marzo 31, 2016 y \$180.574 para diciembre 31, 2015

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

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

marzo 31, 2016

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	23.573.266	211.350	8.196	23.792.812	9.505.178	(378.335)	(3.893)	(380)
B - Aceptable	565.172	9.956	696	575.824	312.526	(102.664)	(924)	(134)
C - Apreciable	327.107	6.536	404	334.047	95.043	(146.145)	(5.117)	(347)
D - Significativo	339.471	12.029	2.429	353.929	164.475	(241.144)	(12.029)	(2.429)
E - Incobrable	<u>154.148</u>	<u>4.460</u>	<u>520</u>	<u>159.128</u>	<u>74.309</u>	<u>(146.520)</u>	<u>(4.460)</u>	<u>(520)</u>
	<u>24.959.164</u>	<u>244.331</u>	<u>12.245</u>	<u>25.215.740</u>	<u>10.151.531</u>	<u>(1.014.808)</u>	<u>(26.423)</u>	<u>(3.810)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	11.831.625	113.890	32.494	11.978.009	1.433.932	(354.466)	(4.441)	(1.491)
B - Aceptable	449.799	9.915	2.051	461.765	51.363	(53.988)	(2.013)	(673)
C - Apreciable	309.309	5.561	1.345	316.215	40.727	(59.489)	(5.192)	(1.274)
D - Significativo	260.111	6.216	1.595	267.922	20.656	(227.623)	(6.216)	(1.595)
E - Incobrable	<u>188.757</u>	<u>3.561</u>	<u>1.751</u>	<u>194.069</u>	<u>45.600</u>	<u>(180.173)</u>	<u>(3.561)</u>	<u>(1.751)</u>
	<u>13.039.601</u>	<u>139.143</u>	<u>39.236</u>	<u>13.217.980</u>	<u>1.592.278</u>	<u>(875.739)</u>	<u>(21.423)</u>	<u>(6.784)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	5.451.412	24.196	8.790	5.484.398	5.454.911	(110.086)	(1.785)	(1.446)
B - Aceptable	145.946	469	1.061	147.476	145.946	(7.381)	(469)	(1.061)
C - Apreciable	61.618	174	871	62.663	61.618	(6.886)	(174)	(871)
D - Significativo	17.442	73	410	17.925	17.442	(5.558)	(73)	(410)
E - Incobrable	<u>13.729</u>	<u>85</u>	<u>606</u>	<u>14.420</u>	<u>13.729</u>	<u>(13.866)</u>	<u>(85)</u>	<u>(606)</u>
	<u>5.690.147</u>	<u>24.997</u>	<u>11.738</u>	<u>5.726.882</u>	<u>5.693.646</u>	<u>(143.777)</u>	<u>(2.586)</u>	<u>(4.394)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	99.870	1.048	395	101.313	99.044	(5.093)	(88)	(54)
B - Aceptable	2.225	17	17	2.259	2.216	(507)	(17)	(17)
C - Apreciable	1.449	6	20	1.475	1.442	(602)	(6)	(20)
D - Significativo	838	6	8	852	829	(846)	(6)	(8)
E - Incobrable	<u>3.039</u>	<u>26</u>	<u>91</u>	<u>3.156</u>	<u>2.992</u>	<u>(3.070)</u>	<u>(26)</u>	<u>(91)</u>
	<u>107.421</u>	<u>1.103</u>	<u>531</u>	<u>109.055</u>	<u>106.523</u>	<u>(10.118)</u>	<u>(143)</u>	<u>(190)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>43.796.333</u>	<u>409.574</u>	<u>63.750</u>	<u>44.269.657</u>	<u>17.543.978</u>	<u>(2.044.442)</u>	<u>(50.575)</u>	<u>(15.178)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

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>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</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

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

marzo 31, 2016

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	1.298.829	9.127	2.073	1.310.029	1.229.887	(31.343)	(376)	(108)
B - Aceptable	75.169	1.681	318	77.168	70.920	(3.624)	(168)	(63)
C - Apreciable	31.472	499	111	32.082	30.538	(8.817)	(445)	(104)
D - Significativo	43.146	1.072	577	44.795	39.446	(22.300)	(1.072)	(577)
E - Incobrable	<u>23.611</u>	<u>1.089</u>	<u>3.114</u>	<u>27.814</u>	<u>15.643</u>	<u>(17.713)</u>	<u>(1.089)</u>	<u>(3.114)</u>
	<u>1.472.227</u>	<u>13.468</u>	<u>6.193</u>	<u>1.491.888</u>	<u>1.386.434</u>	<u>(83.797)</u>	<u>(3.150)</u>	<u>(3.966)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	16.934	287	47	17.268	5.400	(496)	(10)	(3)
B - Aceptable	435	5	10	450	173	(59)	(1)	(8)
C - Apreciable	461	3	4	468	140	(118)	(3)	(4)
D - Significativo	84	3	2	89	46	(72)	(3)	(2)
E - Incobrable	<u>898</u>	<u>21</u>	<u>239</u>	<u>1.158</u>	<u>633</u>	<u>(897)</u>	<u>(21)</u>	<u>(239)</u>
	<u>18.812</u>	<u>319</u>	<u>302</u>	<u>19.433</u>	<u>6.392</u>	<u>(1.642)</u>	<u>(38)</u>	<u>(256)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	5.446.889	22.937	6.989	5.476.815	5.443.389	(109.128)	(1.319)	(685)
B - Aceptable	90.779	437	466	91.682	90.779	(4.559)	(437)	(466)
C - Apreciable	29.811	192	301	30.304	29.812	(3.280)	(192)	(301)
D - Significativo	8.065	70	157	8.292	8.065	(2.503)	(70)	(157)
E - Incobrable	<u>13.660</u>	<u>178</u>	<u>1.131</u>	<u>14.969</u>	<u>13.660</u>	<u>(13.796)</u>	<u>(178)</u>	<u>(1.131)</u>
	<u>5.589.204</u>	<u>23.814</u>	<u>9.044</u>	<u>5.622.062</u>	<u>5.585.705</u>	<u>(133.266)</u>	<u>(2.196)</u>	<u>(2.740)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	996	8	3	1.007	-	(51)	(1)	(1)
B - Aceptable	18	-	1	19	-	(18)	-	(1)
D - Significativo	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>(19)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	<u>1.033</u>	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>1.047</u>	<u>-</u>	<u>(88)</u>	<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>7.081.276</u>	<u>37.609</u>	<u>15.545</u>	<u>7.134.430</u>	<u>6.978.531</u>	<u>(218.793)</u>	<u>(5.385)</u>	<u>(6.966)</u>
 <u>diciembre 31, 2015</u>								
Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<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>-</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>-</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 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

marzo 31, 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	1.570.911	-	-	42.150	1.480	1.614.541	3,17%
Explotación de minas y canteras	505.901	-	-	14.451	-	520.352	1,02%
Industrias manufactureras	4.295.644	-	-	226.707	2.258	4.524.609	8,89%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1.917.424	-	-	3.315	55	1.920.794	3,78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	71.144	-	-	5.448	66	76.658	0,15%
Construcción	3.362.874	-	-	94.181	716	3.457.771	6,80%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.039.303	-	-	251.756	5.929	4.296.988	8,45%
Transporte y almacenamiento	2.844.309	-	-	319.696	55.713	3.219.718	6,33%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	186.784	-	-	20.079	767	207.630	0,41%
Información y comunicaciones	618.689	-	-	23.029	299	642.017	1,26%
Actividades financieras y de seguros	1.385.288	-	-	7.621	106	1.393.015	2,74%
Actividades inmobiliarias	989.391	-	-	134.600	161	1.124.152	2,21%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	792.147	-	-	76.645	2.323	871.115	1,71%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	493.505	-	-	63.660	7.283	564.448	1,11%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	571.725	-	-	772	37	572.534	1,13%
Enseñanza	223.607	-	-	30.653	527	254.787	0,50%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	448.317	-	-	48.891	132	497.340	0,98%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	66.158	-	-	2.737	126	69.021	0,14%
Otras actividades de servicios	90.678	-	-	7.597	266	98.541	0,19%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	7.115	-	-	1.020	583	8.718	0,02%
Asalariados	242.581	13.039.601	5.690.147	5.674.624	21.632	24.668.585	48,49%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>235.669</u>	-	-	<u>31.644</u>	<u>6.962</u>	<u>274.275</u>	<u>0,54%</u>
	<u>24.959.164</u>	<u>13.039.601</u>	<u>5.690.147</u>	<u>7.081.276</u>	<u>107.421</u>	<u>50.877.609</u>	<u>100,00%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

**7.3.4. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	11.794.803	11.682.926
Antioquia	5.565.080	5.265.173
Nororiental	3.785.247	3.736.545
Suroccidental	<u>2.937.942</u>	<u>2.725.400</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>24.083.072</b>	<b>23.410.044</b>
Exterior (Miami)	<u>876.092</u>	<u>992.037</u>
	<u>24.959.164</u>	<u>24.402.081</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	6.086.246	5.967.466
Antioquia	2.411.854	2.308.746
Nororiental	2.758.964	2.742.461
Suroccidental	<u>1.781.115</u>	<u>1.745.355</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>13.038.179</b>	<b>12.764.028</b>
Exterior (Miami)	<u>1.422</u>	<u>1.696</u>
	<u>13.039.601</u>	<u>12.765.724</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	106.844	107.060
Antioquia	<u>577</u>	<u>432</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>107.421</b>	<b>107.492</b>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	3.804.497	3.742.362
Antioquia	613.778	551.440
Nororiental	728.889	661.643
Suroccidental	<u>542.983</u>	<u>508.040</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>5.690.147</b>	<b>5.463.485</b>
	<u>43.796.333</u>	<u>42.738.782</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	979.296	259.107
Antioquia	226.563	41.331
Nororiental	137.136	56.642
Suroccidental	<u>129.232</u>	<u>27.402</u>
<b>Total Colombia</b>	<b><u>1.472.227</u></b>	<b><u>384.482</u></b>
<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	16.058	12.283
Antioquia	1.020	-
Nororiental	801	-
Suroccidental	<u>933</u>	-
<b>Total Colombia</b>	<b><u>18.812</u></b>	<b><u>12.283</u></b>
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	<u>1.033</u>	<u>1.029</u>
<b>Total Colombia</b>	<b><u>1.033</u></b>	<b><u>1.029</u></b>
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	2.644.026	2.512.453
Antioquia	1.228.350	1.182.564
Nororiental	1.063.248	1.024.051
Suroccidental	<u>653.580</u>	<u>632.692</u>
<b>Total Colombia</b>	<b><u>5.589.204</u></b>	<b><u>5.351.760</u></b>
	<u>7.081.276</u>	<u>5.749.554</u>

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

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

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	18.062.468	4.596.187	2.300.509	24.959.164
Microcrédito	107.421	-	-	107.421
Consumo	12.956.322	83.279	-	13.039.601
Vivienda (1)	4.184.146	-	1.506.001	5.690.147
Leasing Financiero (1)	<u>6.600.065</u>	-	<u>481.211</u>	<u>7.081.276</u>
	<u>41.910.422</u>	<u>4.679.466</u>	<u>4.287.721</u>	<u>50.877.609</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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 (1)	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

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

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

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7.335.996	10.195.230	5.833.421	1.594.517	24.959.164
Microcrédito	4.051	96.954	6.416	-	107.421
Consumo	1.098.489	8.903.137	2.909.406	128.569	13.039.601
Vivienda	<u>9.646</u>	<u>169.965</u>	<u>949.070</u>	<u>4.561.466</u>	<u>5.690.147</u>
	<u>8.448.182</u>	<u>19.365.286</u>	<u>9.698.313</u>	<u>6.284.552</u>	<u>43.796.333</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:

marzo 31, 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	52.883	650.142	692.109	77.093	1.472.227
Leasing Microcrédito	21	972	40	-	1.033
Leasing Consumo	1.276	16.908	628	-	18.812
Leasing Vivienda	<u>4.123</u>	<u>91.516</u>	<u>746.714</u>	<u>4.746.851</u>	<u>5.589.204</u>
	<u>58.303</u>	<u>759.538</u>	<u>1.439.491</u>	<u>4.823.944</u>	<u>7.081.276</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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>

**7.3.7. Detalle de Cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	3.046	585.436	217.273	706.655
Microcrédito	28	870	638	1.393
Consumo	43.971	880.362	213.703	59.645
Vivienda	<u>4.739</u>	<u>123.545</u>	<u>10.860</u>	<u>369.766</u>
	<u>51.784</u>	<u>1.590.213</u>	<u>442.474</u>	<u>1.137.459</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:

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	247	38.445	7.304	74.856
Leasing Consumo	4	257	57	340
Leasing Vivienda	<u>444</u>	<u>38.432</u>	<u>3.114</u>	<u>105.466</u>
	<u>695</u>	<u>77.134</u>	<u>10.475</u>	<u>180.662</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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>

**7.3.7.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

marzo 31, 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	868	152.839	25.850	504.008	7	168	2.601	61.886
B - Aceptable	563	208.572	4.320	90.862	1	41	870	23.923
C - Deficiente	341	60.035	5.522	117.986	2	73	908	26.375
D - Difícil cobro	1.056	86.030	4.798	95.172	4	147	232	6.840
E - Irrecuperable	<u>218</u>	<u>77.960</u>	<u>3.481</u>	<u>72.334</u>	<u>14</u>	<u>441</u>	<u>128</u>	<u>4.521</u>
	<u>3.046</u>	<u>585.436</u>	<u>43.971</u>	<u>880.362</u>	<u>28</u>	<u>870</u>	<u>4.739</u>	<u>123.545</u>

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	794	138.467	25.975	492.791	4	49	2.724	58.918
B - Aceptable	457	188.149	4.067	83.591	2	71	815	23.778
C - Deficiente	361	57.226	5.458	114.818	2	38	820	23.577
D - Difícil cobro	966	69.888	4.715	91.160	3	104	247	7.077
E - Irrecuperable	<u>127</u>	<u>62.110</u>	<u>3.299</u>	<u>70.117</u>	<u>10</u>	<u>362</u>	<u>90</u>	<u>2.959</u>
	<u>2.705</u>	<u>515.840</u>	<u>43.514</u>	<u>852.477</u>	<u>21</u>	<u>624</u>	<u>4.696</u>	<u>116.309</u>

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

marzo 31, 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	78	11.014	2	179	-	-	291	19.354
B - Aceptable	61	13.349	-	-	-	-	76	9.172
C - Deficiente	11	2.925	1	35	-	-	45	7.005
D - Difícil cobro	29	6.079	-	-	-	-	15	1.509
E - Irrecuperable	<u>68</u>	<u>5.078</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	-	-	<u>17</u>	<u>1.392</u>
	<u>247</u>	<u>38.445</u>	<u>4</u>	<u>257</u>	-	-	<u>444</u>	<u>38.432</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))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>13</u>	<u>1.104</u>
	<u>22</u>	<u>2.483</u>	<u>1</u>	<u>39</u>	=	=	<u>335</u>	<u>26.270</u>

**7.3.7.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	243.131	439.481	870	93.296	776.778
Antioquia	124.249	142.116	-	6.951	273.316
Nororiental	188.830	189.147	-	13.894	391.871
Suroccidental	<u>29.226</u>	<u>109.618</u>	-	<u>9.404</u>	<u>148.248</u>
	<u>585.436</u>	<u>880.362</u>	<u>870</u>	<u>123.545</u>	<u>1.590.213</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>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>

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	32.837	257	-	19.357	52.451
Antioquia	1.686	-	-	6.950	8.636
Nororiental	564	-	-	6.544	7.108
Suroccidental	<u>3.358</u>	-	-	<u>5.581</u>	<u>8.939</u>
	<u>38.445</u>	<u>257</u>	=	<u>38.432</u>	<u>77.134</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

**7.3.8. Cartera de Accionistas y empleados**

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

<u>Concepto</u>	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas*	2.418	124
Empleados Vivienda	120.522	89.256
Empleados Leasing Vivienda	<u>93.380</u>	<u>91.318</u>
	<u>213.902</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 \$2.610 millones para marzo 2016 y \$3.142 millones para el mismo periodo del 2015.

**7.3.9. Ventas de cartera vigente**

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

marzo 31, 2016

No hubo ventas de cartera vigente para este periodo.

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>

### 7.3.10. Venta de cartera castigada

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

marzo 31, 2016

No hubo ventas de cartera castigada para este periodo.

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 \$12.088 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 \$4.932 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 \$1,196 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 \$130,373 cuyo precio de venta ascendió a \$8,835 de los cuales se recibieron \$6,554 entre los días 09 y 10 de diciembre 2015, pagando el 100% 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>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.3.11. Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

marzo 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	6.104	204	172	6.480
Consumo	176.823	5.709	1.425	183.957
Vivienda	26	1	2	29
Microcrédito	<u>170</u>	<u>2</u>	<u>15</u>	<u>187</u>
	<u>183.123</u>	<u>5.916</u>	<u>1.614</u>	<u>190.653</u>

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>

**7.3.12. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**

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

enero 01 a marzo 31, 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:					
Provisión cargada a gastos de operación	305.400	359.116	2.293	30.587	697.396
Otros	57.319	727	11	(11)	58.046
Menos:					
Préstamos castigados	(6.104)	(176.823)	(170)	(26)	(183.123)
Reintegro	<u>(176.176)</u>	<u>(157.657)</u>	<u>(1.341)</u>	<u>(11.976)</u>	<u>(347.150)</u>
	<u>1.098.603</u>	<u>877.379</u>	<u>10.208</u>	<u>277.043</u>	<u>2.263.233</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))enero 01 a marzo 31, 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	211.193	309.852	2.105	66.356	589.506
Reexpresión	342	-	-	-	342
Otros	264	571	-	-	835
Menos:					
Préstamos castigados	(9.875)	(143.985)	(193)	(3.839)	(157.892)
Otros	-	-	-	(863)	(863)
Reintegro	<u>(141.504)</u>	<u>(148.774)</u>	<u>(1.305)</u>	<u>(99.454)</u>	<u>(391.037)</u>
	<u>779.116</u>	<u>747.627</u>	<u>8.010</u>	<u>217.899</u>	<u>1.752.652</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.

**7.4. Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Saldo</u>	
	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	1.515.439	1.080.406
Cuentas de ahorro	19.946.733	18.901.210
Depósitos a término	<u>15.322.833</u>	<u>13.381.917</u>
	<u>36.785.005</u>	<u>33.363.533</u>
 <u>Pasivos que No generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.691.148	3.967.781
Cuentas de ahorro	465.846	465.855
Exigibilidades por servicios	239.485	507.549
Depósitos electrónicos	53.142	53.075
Otros *	<u>279.780</u>	<u>156.711</u>
<u>Total pasivos que generan no intereses</u>	<u>4.729.401</u>	<u>5.150.971</u>
	<u>41.514.406</u>	<u>38.514.504</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 01 a marzo</u>	<u>enero 01 a marzo</u>
	<u>31, 2016</u>	<u>31, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	11.007	8.112
Cuentas de ahorro	154.560	100.534
Depósitos a término	<u>239.480</u>	<u>150.385</u>
	<u>405.047</u>	<u>259.031</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.920.927	1,42%	4.608.633	2,60%
Cuenta de Ahorros	20.374.648	3,27%	19.334.078	2,20%
Depósitos a término (CDT)	14.794.866	7,02%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	185.901		433.331	
Depósitos Electrónicos	53.142		53.075	
Otros *	<u>259.685</u>		<u>137.226</u>	
	<u>40.589.169</u>		<u>37.351.532</u>	

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>marzo 31, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	285.660		439.553	
Cuenta de Ahorros	37.931	0,75%	32.987	2,89%
Depósitos a término (CDT)	527.966	1,34%	596.728	1,00%
Exigibilidades por servicios	53.585		74.218	
Otros *	<u>20.095</u>		<u>19.486</u>	
	<u>925.237</u>		<u>1.162.972</u>	
	<u>41.514.406</u>		<u>38.514.504</u>	

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

marzo 31, 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	5.206.587	-	-	5.206.587
Cuentas de ahorro	20.412.579	-	-	20.412.579
Depósitos a término	14.874.378	448.455	-	15.322.833
Exigibilidades por servicios	239.485	-	-	239.485
Depósitos electrónicos	53.142	-	-	53.142
Otros (*)	<u>279.780</u>	-	-	<u>279.780</u>
	<u>41.065.951</u>	<u>448.455</u>	=	<u>41.514.406</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>Total</u>
Cuenta corriente	5.048.188	-	-	5.048.188
Cuentas de ahorro	19.365.845	1.219	-	19.367.064
Depósitos a término	11.173.974	1.762.337	445.606	13.381.917
Exigibilidades por servicios	507.549	-	-	507.549
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	53.075
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>

\* 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 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.5. Créditos de Bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				4.999.696
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.77% - 12.70%	2016 a 2029	105.001
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	108.698
	Dólares	0.858% a 3.667	2016 a 2026	634.768
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.77% - 12.70%	2016 a 2029	(108.110)
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	(55.367)
	Dólares	0.926% a 4.259%	2011 a 2024	(689.439)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolívar				151.511
Intereses por pagar				34.643
Reexpresión				(178.416)
Otros				<u>1.677</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2016</u>				<u>5.004.662</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>				3.542.622
Nuevos Préstamos				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	404.503
	Dólares	0.36% - 4.75%	2017	3.467.778
Pagos del Periodo				
	Pesos	0.19% - 14%	2027	(768.476)
	Dólares	0.36% - 4.75%	2024	(2.314.978)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				92.417
Reexpresión				575.822
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>				<u>4.999.696</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.608.075	1.380.239
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	352.637	266.605
Entidades del exterior	<u>3.043.950</u>	<u>3.352.852</u>
	<u>5.004.662</u>	<u>4.999.696</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

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

marzo 31, 2016

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	18.065	179.736	112.502	-	310.303
Finagro	9.202	80.122	65.483	2.304	157.111
Findeter	35.443	223.124	412.238	413.893	1.084.698
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	55.964	-	-	-	55.964
Moneda Extranjera					
Bancoldex	78.672	68.494	75.601	-	222.767
Findeter	300	42.615	16.003	70.952	129.870
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>2.131.930</u>	<u>394.410</u>	<u>517.609</u>	<u>-</u>	<u>3.043.949</u>
	<u>2.329.576</u>	<u>988.501</u>	<u>1.199.436</u>	<u>487.149</u>	<u>5.004.662</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	20.470	139.447	35.891	-	195.808
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>436.687</u>	<u>543.284</u>	<u>-</u>	<u>3.352.853</u>
	<u>2.447.305</u>	<u>922.080</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 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**7.6. Instrumentos de deuda**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2015</u>						8.727.347
Redenciones						(229.135)
Variación TRM						(148.840)
Variación UVR						3.934
Intereses						(32.818)
Costo amortizado						<u>7.923</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2016</u>						<u>8.328.411</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>

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 31 de marzo 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>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Moneda legal	5.172.764	5.393.359
Moneda extranjera	3.012.660	3.196.072
UVR	<u>142.987</u>	<u>137.916</u>
	<u>8.328.411</u>	<u>8.727.347</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor de 1 año	416.253	503.364
Entre 1 y 5 años	3.713.306	3.847.548
Entre 5 y 10 años	3.556.169	3.457.644
Mayor a 10 años	<u>642.683</u>	<u>918.791</u>
	<u>8.328.411</u>	<u>8.727.347</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos:

marzo 31, 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 - 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>

**7.7. Patrimonio**

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

**7.7.1. Capital Social**

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

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.

El capital suscrito y pagado a 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$72.267 y \$71.074.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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:

	<u>marzo 31, 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	160	160
Valor patrimonio	<u>7.794.665</u>	<u>7.718.516</u>
Valor intrínseco (pesos)	17.257	17.376

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.

**7.7.2. Prima en colocación de acciones**

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

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.582.568	3.009.047
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.674.183</u>	<u>1.124.620</u>
	<u>4.256.751</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.

### 7.7.3. Reservas

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

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

	<u>marzo 31, 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	994.272	549.272
Por disposiciones fiscales	<u>10.802</u>	<u>14.611</u>
	<u>1.005.074</u>	<u>563.883</u>
<u>Total reservas</u>	<u>2.056.254</u>	<u>1.216.352</u>

### Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 31 de marzo de 2016 y 2015 fue de \$954 y \$869 (pesos por acción) respectivamente, calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

### 7.7.4. Gestión de Capital

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

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

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Variación mar16 - dic15</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	8.840.368	7.994.396	845.972	10,58%
Patrimonio Básico Ordinario	4.786.052	4.263.463	522.589	12,26%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(594.145)	(593.747)	(398)	0,07%
Patrimonio Adicional	4.054.316	3.730.932	323.384	8,67%
Bonos y deuda subordinada	2.981.753	3.109.694	(127.941)	-4,11%
Valor en Riesgo de Mercado	264.312	271.949	(7.637)	-2,81%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>55.908.886</u>	<u>53.258.541</u>	<u>2.650.345</u>	<u>4,98%</u>
<u>Solvencia Total ≥ 9%</u>	<u>15,02%</u>	<u>14,20%</u>	<u>0,82%</u>	<u>5,76%</u>
<u>Solvencia Básica ≥ 4.5%</u>	<u>8,13%</u>	<u>7,58%</u>	<u>0,56%</u>	<u>7,36%</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 515 puntos básicos en promedio, durante los últimos seis cierres trimestrales.

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

**8. Partidas específicas del estado de resultados****8.1. Ingresos por Inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	222.666	141.395
Pérdida	<u>(75.684)</u>	<u>(57.318)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>146.982</u>	<u>84.077</u>
Utilidad	26.260	17.181
Pérdida	<u>(9.631)</u>	<u>(86)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>16.629</u>	<u>17.095</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

	<u>enero 01 a</u> <u>marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>marzo 31, 2015</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Ut. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	1.426	-
Utilidad	12.134	20.133
Pérdida	<u>(7.694)</u>	<u>(18.204)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>4.440</u>	<u>1.929</u>
	<u>169.477</u>	<u>103.101</u>

**8.2. Ingresos por comisiones y servicios**

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

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	225.982	201.857
Gastos Comisiones y Servicios	<u>48.417</u>	<u>46.114</u>
Total	<u>177.565</u>	<u>155.743</u>

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

**8.3. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
Sueldos y Prestaciones	154.209	132.955
Incentivos	27.615	24.935
Beneficios al Personal	<u>34.157</u>	<u>34.601</u>
	<u>215.981</u>	<u>192.491</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**8.4. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	20.447	15.954
Servicios de Aseo y Vigilancia	21.758	22.135
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	9.968	14.036
Seguros	15.318	16.683
Contribuciones y Otros	16.897	13.538
Arrendamientos	19.884	22.010
Procesamiento electrónico de datos	12.521	17.136
Honorarios	34.730	21.396
Transportes	18.988	17.368
Impuestos	33.959	27.770
Seguro Depósito	25.410	23.390
Otros	<u>13.044</u>	<u>11.432</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>242.924</u>	<u>222.848</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>12.543</u>	<u>6.451</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>471.448</u>	<u>421.790</u>

**8.5. Otros Ingresos y Gastos**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	5.055	2.331
Recuperaciones Judiciales y Otros	3.005	806
Por venta de activos mantenidos para la venta	536	324
Reversiones pérdidas por deterioro	9.884	6.372
Otros ingresos	<u>5.299</u>	<u>7.460</u>
	<u>23.779</u>	<u>17.293</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	9.016	5.349
Pérdidas Judiciales y Otros	1.770	1.958
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.030	690
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>9.565</u>	<u>5.810</u>
	<u>21.381</u>	<u>13.807</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>2.398</u>	<u>3.486</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))**8.6. Impuesto a las ganancias**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

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

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	96.812	122.753
Impuesto sobre la Renta CREE	37.712	47.834
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	25.142	26.575
Descuento tributario	<u>(4.300)</u>	<u>(14.592)</u>
Total Impuesto corriente	<u>155.366</u>	<u>182.570</u>
Impuestos diferidos	<u>(4.421)</u>	<u>(17.059)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>150.945</u>	<u>165.511</u>

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 marzo 31, 2016</u>		<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>581.719</u>		<u>551.449</u>	
Impuesto sobre la Renta	145.430	25%	137.862	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	52.355	9%	49.630	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	<u>34.903</u>	<u>6%</u>	<u>27.572</u>	<u>5%</u>
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>232.688</u>	<u>40%</u>	<u>215.064</u>	<u>39%</u>
Descuento tributario	(4.300)		(14.593)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	15.470		59.815	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(50.137)		(51.437)	
Rentas Exentas	(48.896)		(44.355)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	<u>6.120</u>		<u>1.017</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>150.945</u>	26%	<u>165.511</u>	30%

Efecto de impuestos diferidos en resultado

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

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Inversiones renta fija	17.082	901
Operaciones de derivados	(8.236)	-
Industria y comercio	1.866	2.444
Activos diferidos	-	782
Provisiones	(217)	-
Otros	<u>(31)</u>	<u>500</u>
	<u>10.464</u>	<u>4.627</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

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

	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Inversiones renta variable	(252)	(6.100)
Operaciones de derivados	(29.028)	(39.041)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	4.258	701
Credito mercantil	8.628	19.644
Derechos residuales	(763)	2.257
Otros	<u>2.272</u>	<u>853</u>
Total Pasivo	<u>(14.885)</u>	<u>(21.686)</u>
<u>Efecto en resultados</u>	<u>(4.421)</u>	<u>(17.059)</u>

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

A 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se reconoció impuesto corriente por la Diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero por \$118.954 y \$148.695 respectivamente, en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12.

Se reconoció impuesto diferido a 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$(7.207) y \$ 16.117 respectivamente. El saldo a 31 de diciembre de 2015 fue reclasificado a utilidades retenidas.

**Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los cortes a 31 de marzo de 2016 y diciembre 2015, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.128.849 y \$1.109.473 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

**9. Partes relacionadas**

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

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



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

### 1. Sociedades del Grupo

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

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

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

**3. Personal Clave:** Administradores

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

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

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

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

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

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 7.3% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 29.38% 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 marzo de 2016 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a filiales, subordinadas y demás compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de marzo de 2016 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$675.974; 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 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	137,641
Intereses por pagar redescuento	2.087
Gasto Intereses Redescuento	1.681

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

marzo 31, 2016

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activo (2)</b>	<b><u>356,361</u></b>	<b><u>4,067</u></b>	<b><u>3,786</u></b>	<b><u>4,016</u></b>	<b><u>368,231</u></b>
Efectivo	230,292	-	-	-	230,292
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	100,558	127	3,729	-	104,414
Cuentas por Cobrar	19,326	3,940	58	3,917	27,241
Otros activos	6,185	-	-	99	6,284
<b>Pasivo (3)</b>	<b><u>374,744</u></b>	<b><u>46,041</u></b>	<b><u>6,905</u></b>	<b><u>97,570</u></b>	<b><u>525,259</u></b>
Pasivos Financieros	308,643	12,734	6,780	77,559	405,717
Aceptaciones	3,652	-	-	-	3,652
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	50,711	-	-	20,010	70,721
Cuentas por pagar	11,733	33,306	124	-	45,163
Otros	6	-	-	-	6
<b>Ingresos</b>	<b><u>56,582</u></b>	<b><u>23,960</u></b>	<b><u>105</u></b>	<b><u>65</u></b>	<b><u>80,712</u></b>
Comisiones	29,226	23,678	2	-	52,906
Intereses	3,395	4	103	-	3,502
Otros	23,960	278	1	65	24,304
<b>Egresos</b>	<b><u>15,683</u></b>	<b><u>16,203</u></b>	<b><u>279</u></b>	<b><u>1,524</u></b>	<b><u>33,689</u></b>
Comisiones	297	14,936	-	579	15,812
Otros	15,386	1,267	279	946	17,877

(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 29.38%.

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 29.38%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.1% a 7.2%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 7.3% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.8% y 11.4%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7% 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 6.5% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
 Notas a los estados financieros  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activo (2)</b>	<b><u>355.673</u></b>	<b><u>252</u></b>	<b><u>4.065</u></b>	<b><u>99</u></b>	<b><u>360.089</u></b>
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
<b>Pasivo (3)</b>	<b><u>359.795</u></b>	<b><u>32.881</u></b>	<b><u>4.453</u></b>	<b><u>64.507</u></b>	<b><u>461.636</u></b>
Pasivos Financieros	346.136	12.000	4.400	64.277	426.813
Cuentas por pagar	12.381	20.881	53	230	33.545
Otros	1.278	-	-	-	1.278
<b>Ingresos</b>	<b><u>167.072</u></b>	<b><u>110.572</u></b>	<b><u>405</u></b>	<b><u>4.110</u></b>	<b><u>282.159</u></b>
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
<b>Egresos</b>	<b><u>52.466</u></b>	<b><u>61.171</u></b>	<b><u>694</u></b>	<b><u>12.526</u></b>	<b><u>126.857</u></b>
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 o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 6.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
 Notas a los estados financieros  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>marzo 31, 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	834	2,991	852	3,292
Tarjeta de crédito	30	219	26	248
Otros préstamos	<u>165</u>	<u>519</u>	<u>171</u>	<u>484</u>
	<u>1,029</u>	<u>3,729</u>	<u>1,049</u>	<u>4,024</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Beneficios a corto plazo	1,024	1,550
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>1,033</u>	<u>4,301</u>
	<u>2,057</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 \$2 mil millones de pesos

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

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

## **10. Cuentas Contingentes**

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

	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	6.264.471	6.158.184
Tarjetas de Crédito	10.946.058	10.861.853
Diversos	<u>3.658.131</u>	<u>3.478.244</u>
	<u>20.868.660</u>	<u>20.498.281</u>
	<u>marzo 31, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	109.037	90.352
Intereses de Leasing Financiero	18.691	481
Corrección Monetaria Cartera Créditos	10.431	6.753
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	2.103	1.345
Cánones por Recibir	2.003.033	487.196
Operaciones de compra por recibir	718.396	629.577
Diversos	<u>24.068</u>	<u>23.400</u>
	<u>2.885.759</u>	<u>1.239.104</u>

## **11. Eventos o Hechos posteriores**

### Capital autorizado, suscrito y pagado

El 20 de abril de 2016, Davivienda inscribió en Registro Mercantil el aumento de capital suscrito y pagado a \$76.783 (millones), representado en 451.670.413 acciones, causado por aumento de valor nominal en \$10, quedando en \$170. Adicionalmente Davivienda inscribió en Registro Mercantil un aumento de capital autorizado a \$77.350 (millones), representado en 455.000.000 de acciones, con aumento de \$10 pesos del valor nominal, en cumplimiento de la decisión de Asamblea del 10 de marzo.

### Cobertura

El Banco Davivienda adquirió en el mes de abril de 2016 dos créditos para cubrir las posiciones en moneda extranjera de la Inversión en Centro América, con vencimiento en octubre de 2016, así:

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