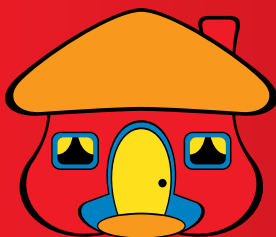




Banco Davivienda S.A. / Gestión



Estados Financieros Consolidados
Año 2014



Banco Davivienda S.A.

Estados Financieros Consolidados año 2014

Dictamen del Revisor Fiscal

Estados Financieros Consolidados

Notas a los estados Financieros Consolidados





KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

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

AUDFINBOG-IES2015-4513

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.


He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas que se indican en la nota 1 a los estados financieros consolidados, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados correspondientes al año 2013 fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda., quien, en su informe de fecha 12 de febrero de 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2014, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con el año anterior.


 María Lige Cifuentes Zapata
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T. P. 30070-T
 Miembro de KPMG Ltda.

13 de febrero de 2015

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Balance General Consolidado
Al 31 de Diciembre de 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

| ACTIVO | 2014 | 2013 |
|--|------------------------|---------------------|
| Disponible (nota 3) | \$ 5.258.856,0 | 4.550.504,5 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 4) | 508.827,7 | 446.321,3 |
| Inversiones (nota 5) | 8.119.148,0 | 7.877.454,1 |
| Negociables en títulos de deuda | 2.609.041,5 | 2.025.963,4 |
| Negociables en títulos participativos | 59.086,8 | 52.929,0 |
| Para mantener hasta el vencimiento | 1.873.320,6 | 2.035.588,4 |
| Disponibles para la venta en títulos de deuda | 2.145.415,4 | 1.682.922,8 |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 158.248,5 | 141.489,1 |
| Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda | 520.853,2 | 537.255,4 |
| Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda | 168.516,0 | 308.171,6 |
| Disponibles para la venta entregadas en garantía | 597.297,5 | 539.285,8 |
| Menos: Provisión | (12.631,5) | (18.151,2) |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (nota 6) | 43.943.249,4 | 39.427.371,3 |
| Créditos de Vivienda | 6.529.888,1 | 5.489.490,8 |
| Créditos de Consumo | 13.629.838,0 | 11.231.295,8 |
| Microcréditos | 93.827,8 | 74.874,3 |
| Créditos Comerciales | 30.506.164,3 | 24.194.967,8 |
| Operaciones de Leasing Financiero | 177.958,4 | 140.524,3 |
| Menos: Provisión | (1.976.235,2) | (1.704.642,4) |
| Operaciones de contado y derivados (nota 7) | 428.582,6 | 78.151,8 |
| Cuentas por cobrar (nota 8) | 857.236,9 | 461.398,6 |
| Intereses por cobrar | 366.942,8 | 298.379,8 |
| Comisiones y Honorarios | 13.580,9 | 20.003,3 |
| Pago por cuenta de clientes de cartera | 50.046,5 | 55.850,8 |
| Otras | 296.327,3 | 174.925,0 |
| Menos: Provisión | (69.680,6) | (68.000,3) |
| Bienes recibibles, recibidos en dación en pago y bienes rescatados (nota 9) | 76.014,9 | 50.768,5 |
| Bienes Cados en Leasing Operativo | 0,0 | 3,1 |
| Propiedades y equipo neto (nota 10) | 517.566,8 | 495.942,3 |
| Otros Activos (nota 11) | 2.116.416,6 | 2.180.298,1 |
| Gastos anticipados, costos diferidos y activos intangibles | 1.241.997,8 | 1.320.613,9 |
| Exceso del Costo de Inversión sobre valor en libros | 518.582,9 | 543.236,5 |
| Cartera de empleados | 219.937,3 | 178.137,2 |
| Otros | 143.912,4 | 148.231,0 |
| Menos: Provisión | (7.983,8) | (9.582,1) |
| Valorizaciones | 844.718,0 | 748.263,8 |
| Inversiones (nota 5 10) | 43.787,7 | 47.428,8 |
| Propiedades y equipo (nota 10) | 797.319,5 | 695.223,2 |
| Otras de arte y cultura | 3.610,8 | 3.613,8 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 67.470.515,3 | 56.374.477,3 |
| Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 23) | 47.708.128,4 | 35.076.789,5 |
| Cuentas contingentes deudoras (nota 23) | 7.794.861,1 | 3.541.523,4 |
| Cuentas de orden deudoras (nota 24) | 93.013.328,9 | 70.323.191,7 |
| Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 24) | 145.217.682,3 | 124.568.041,5 |
| Toda Cuentas Contingentes y de Orden | \$ 278.733.080,7 | 233.521.526,1 |
| Cuentas Fiduciarias (nota 25) | \$ 39.359.073,0 | 28.157.418,4 |


BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Balance General Consolidado (continuación)
A 31 de Diciembre de 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------------|---------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Pasivos | | |
| Depósitos y exigibilidades (nota 12) | 43.584.985,2 | 35.286.122,9 |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 7.047.436,1 | 5.920.620,0 |
| Certificados de depósito a término | 16.295.519,8 | 13.063.987,8 |
| Depósitos de ahorro | 19.756.589,5 | 16.871.171,0 |
| Otros depósitos y exigibilidades | 465.040,8 | 421.341,2 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 13) | 1.164.689,4 | 1.235.245,2 |
| Aceptaciones Bancarias en Circulación e Instrumentos financieros derivados (nota 14) | 311.299,9 | 62.567,3 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15) | 5.453.645,3 | 4.095.043,1 |
| Otras entidades del país | 1.866.793,6 | 2.067.937,2 |
| Entidades del Exterior | 3.584.851,7 | 2.027.106,0 |
| Cuentas por pagar (nota 16) | 1.213.008,1 | 1.003.583,5 |
| Intereses | 798.119,9 | 791.053,5 |
| Comisiones y honorarios | 5.271,9 | 5.650,7 |
| Recaudos realizados | 71.852,9 | 77.896,0 |
| Proveedores | 286.002,7 | 215.351,4 |
| Otros | 571.761,6 | 543.471,0 |
| Títulos de inversión en circulación (nota 17) | 7.686.184,6 | 6.651.351,5 |
| Otros pasivos (nota 18) | 817.774,8 | 657.519,6 |
| Obligaciones laborales consolidadas | 71.017,9 | 57.981,6 |
| Ingresos anticipados | 32.456,3 | 24.748,9 |
| Otros | 714.300,6 | 574.789,1 |
| Pasivos estimados y provisiones (nota 19) | 179.322,5 | 173.837,9 |
| Obligaciones laborales | 20.853,2 | 13.547,8 |
| Impuestos | 39.381,7 | 26.579,8 |
| Otros | 119.087,6 | 133.710,3 |
| Interés minoritario (nota 20) | 63.845,7 | 60.379,1 |
| TOTAL PASIVO EXTERNO | \$ 60.493.792,6 | 50.316.648,2 |

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Balance General Consolidado (continuación)
A 31 de Diciembre de 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------------|---------------------|
| Patrimonio | | |
| Capital social (nota 21) | 62.189,9 | 62.189,9 |
| Reservas (nota 22) | 5.028.885,3 | 4.420.793,2 |
| Reserva legal | 4.156.933,7 | 3.932.935,6 |
| Reservas estatutarias y ocasionales | 870.952,6 | 487.857,6 |
| Superávit | 824.289,4 | 724.739,7 |
| Garancias no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta | 14.936,0 | 7.822,5 |
| Valorizaciones netas | 809.583,4 | 716.917,2 |
| Utilidad ejercicios anteriores | 0,0 | 0,0 |
| Utilidad del ejercicio | 1.060.447,2 | 851.106,3 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.976.822,9 | 6.058.823,1 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 67.470.615,3 | 56.374.471,3 |
| Cuentas contingentes acreedoras (nota 23) | 47.708.128,4 | 35.076.769,5 |
| Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 23) | 2.794.861,1 | 3.541.523,4 |
| Cuentas de orden deudoras por contra (nota 24) | 83.013.328,9 | 70.373.191,7 |
| Cuentas de orden acreedoras (nota 24) | 145.217.652,3 | 124.580.011,5 |
| Total Cuentas Contingentes y de Orden | \$ 278.733.980,7 | 233.521.526,1 |
| Cuentas Fiduciarias (nota 25) | | |
| Pasivo y Patrimonio | \$ 39.369.073,0 | 28.157.018,4 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA FUENTES BARRERA
 Director Financiero
 T.P. No. 35089-T


MARÍA LIGIA FUENTES ZAPATA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. No. 30070-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 15 de febrero de 2015)

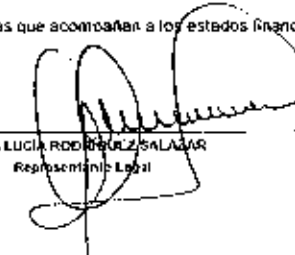
BANCO DAVIVIENDA Y SUBORDINADAS

Estado Consolidado de Resultados

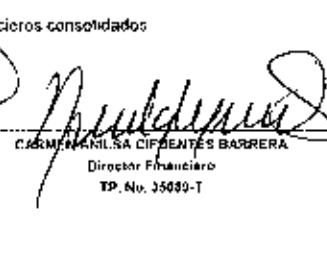
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014 con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses | \$ 5.165.874,6 | 4.505.915,2 |
| Cartera | 4.388.519,2 | 3.841.074,7 |
| Portafolio de inversiones | 354.034,3 | 348.937,8 |
| Posiciones en operaciones de mercado monetario y relacionadas | 14.546,7 | 15.949,2 |
| Leasing Financiero | 408.772,4 | 299.853,6 |
| Gastos por Intereses | 1.653.287,1 | 1.428.972,1 |
| Cuenta corriente | 29.553,7 | 22.528,4 |
| CDI'S | 649.247,1 | 542.462,3 |
| Cuenta de ahorros | 379.552,7 | 318.355,9 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 176.160,0 | 171.210,5 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | 8.540,2 | 3.381,5 |
| Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones repo y simultaneas | 23.133,1 | 14.354,3 |
| Títulos de inversión en circulación | 387.091,3 | 356.702,3 |
| Margen Financiero Bruto | 3.512.587,5 | 3.076.943,1 |
| Provisiones | \$ 809.026,6 | 789.966,6 |
| Provisión para préstamos y otras cuentas por cobrar | (1.652.552,8) | (1.665.932,1) |
| Recuperaciones de provisión de cartera de créditos operaciones de leasing ,cuentas por cobrar y otros activos | 868.494,5 | 898.039,6 |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y resituidos | (56.563,5) | (40.008,1) |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y resituidos | 30.585,3 | 17.334,0 |
| Margen Financiero Neto | 2.703.581,0 | 2.286.976,4 |
| Ingresos operacionales | 1.245.334,0 | 1.122.218,1 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 870.558,5 | 795.602,5 |
| Ingresos por servicios | 348.464,9 | 303.204,1 |
| Ingresos por dividendos (Nota 5) | 26.310,6 | 23.151,5 |
| Gastos operacionales | 2.694.688,3 | 2.448.185,8 |
| Gastos de Personal | 957.004,2 | 865.259,5 |
| Gastos Administrativos y operativos (nota 26) | 1.737.684,1 | 1.582.926,3 |
| Otros ingresos y gastos operacionales netos (nota 27) | 185.752,2 | 83.085,5 |
| Utilidad operacional | 1.438.959,0 | 1.044.694,3 |
| Provisión otros activos | 16.288,3 | 23.147,3 |
| Ingresos y gastos no operacionales netos (nota 28) | 17.193,7 | 68.283,7 |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta e Interés minoritario | 1.440.866,3 | 1.089.830,7 |
| Impuesto a la renta y complementarios (nota 29) | (373.735,5) | (233.074,0) |
| Interés Minoritario | (6.683,7) | (5.650,4) |
| Utilidad del ejercicio | \$ 1.060.447,2 | 851.106,3 |


Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados



 OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal



 CARMEN AMILIA CIFUENTES BARRERA
 Director Financiero
 T.P. No. 35099-T



 MARÍA LIGIA CIFUENTES ZAPATA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. No. 30070-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de cambios en el patrimonio
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014 con Cifras Comparativas por el año que terminó el 31 de Diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos, excepto la información por acción)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reservas estatutarias y ocasionales | Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | Superávit u déficit por | | Utilidad del ejercicio | Total Patrimonio de los Accionistas |
|---|----------------|---------------|-------------------------------------|---|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------------------------|
| | | | | | Valorización | Derechización | | |
| Saldo el 31 de diciembre de 2012 | 53.319,9 | 2.361.171,4 | 1.888.479,0 | 41.543,3 | 346.271,5 | (938,3) | 321.344,2 | 6.026.992,6 |
| Donaciones | | | (7.104,5) | | | | | (7.104,5) |
| Distribución de la utilidad neta | | | | | | | | |
| Reserva legal | | 185.905,7 | | | | | | (185.905,7) |
| Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado, Decreto 2536 de 1995 | | | 21.708,5 | | | | | (21.708,5) |
| Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades | | | 30.872,2 | | | | | (30.872,2) |
| Dividendos decretados en efectivo a razón de \$280 pesos por acción sobre 414.214.234 acciones suscritas y pagadas Marzo 28 de 2013 | | | | | | | | (124.380,0) |
| Dividendos decretados en efectivo a razón de \$280 pesos por acción sobre 414.214.234 acciones suscritas y pagadas Septiembre 30 de 2013 | | | | | | | | (124.380,0) |
| Traslado de reservas guardadas a disposición de la Asamblea de Accionistas | | 148.118,5 | (148.118,5) | | | | | |
| Dividendos decretados en acciones a razón de \$3.282 pesos por acción pagados en valor nominal de la acción en \$10 y la diferencia de \$2.567 pesos correspondiente a prima en realización de acciones | 6.643,1 | 8.146.298,0 | (8.146.298,0) | | | | | |
| Dividendos decretados en efectivo a razón de \$380 pesos por acción sobre 448.214.234 acciones suscritas y pagadas Septiembre 30 de 2013 | | | | | | | | (174.380,0) |
| Valorización de acciones | | | | | 171.845,1 | 124,3 | | 171.974,4 |
| Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | | | | 139.720,9) | | | | (139.720,9) |
| Movimiento del año | 0,0 | 76.443,3 | (51.597,9) | | | | 20.582,3 | (173,9) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 654.184,3 | 654.184,3 |
| Saldo el 31 de diciembre de 2013 | 53.319,9 | 2.547.035,7 | 18.781,6 | 2.827,5 | 717.732,8 | (995,3) | 654.184,3 | 6.074.876,1 |
| Donaciones | | | (669,3) | | | | | (669,3) |
| Distribución de la utilidad neta del año 2013 | | | | | | | | |
| Reserva legal | | 76.806,5 | | | | | | (76.806,5) |
| Traslado a reserva ocasional no guardada | | | 179.911,0 | | | | | (179.911,0) |
| Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades | | | 472.942,3 | | | | | (472.942,3) |
| Dividendos decretados en efectivo a razón de \$430 pesos por acción sobre 448.214.234 acciones suscritas y pagadas Marzo 28 de 2014 | | | | | | | | (199.854,3) |
| Traslado de reservas guardadas a disposición de la Asamblea de Accionistas | | 38.572,4 | (38.572,4) | | | | | |
| Valorización de acciones | | | | | 82.167,7 | 384,5 | | 82.552,2 |
| Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | | | | 7.113,3 | | | | 7.113,3 |
| Movimiento del año | 10,0 | 113.059,2 | 47.118,7 | | | | (81.426,3) | 85.762,6 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 1.060.447,2 | 1.060.447,2 |
| Saldo el 31 de diciembre de 2014 | 63.329,9 | 2.660.094,9 | 19.899,4 | 14.930,0 | 809.900,1 | (147,2) | 1.060.447,2 | 6.378.827,0 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados



 OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal



 CARMEN AMILIA CIFUENTES BARRERA
 Director Financiero
 T.P. No. 35099-T



 MARÍA LIGIA CIFUENTES ZAPATA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. No. 30070-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)


BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Año que terminó a 31 de diciembre de 2014 con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

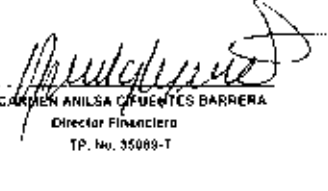
| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|---------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Utilidad del ejercicio | \$ 1.060.447,2 | 851.106,3 |
| Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación: | | |
| Provisión de inversiones | 9.687,8 | 2.382,0 |
| Provisión de cartera de créditos y leasing financiero | 595.119,5 | 1.007.390,9 |
| Provisión de cuentas por cobrar | 75.026,2 | 77.477,1 |
| Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y restituidos | 45.875,8 | 37.625,3 |
| Provisión de propiedades y equipo | 1.249,2 | 2.845,5 |
| Provisión de otros activos | 481,2 | 3.219,8 |
| Provisión para cesantías | 20.845,7 | 30.507,8 |
| Otras provisiones | 9,8 | 28,5 |
| Depreciaciones | 61.004,8 | 57.242,2 |
| Deprecios, gastos y amortizaciones bienes dados en Leasing | 492,6 | 471,3 |
| Amortizaciones | 119.848,8 | 106.275,5 |
| Ajuste por recesión | (42.608,2) | 30.627,7 |
| Utilidad en venta de cartera y activos leasing | 10.245,0 | (15.205,6) |
| Valoración de inversiones, neta | (354.034,4) | (345.937,8) |
| Valoración de Derivados y operaciones de Contado, neta | (121.940,0) | 27.624,8 |
| Utilidad en venta de inversiones, neta | (28.647,4) | (37.911,4) |
| Utilidad en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta | (5.015,0) | 15.249,8 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipo | (4.794,4) | (2.491,2) |
| Reintegro provision de inversiones | (19.180,2) | (482,5) |
| Reintegro de provision de cartera de créditos y operaciones leasing | (367.081,8) | (703.573,1) |
| Reintegro provision cuentas por cobrar | (39.625,4) | (30.681,5) |
| Reintegro provision de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos | 120.406,0 | (16.851,4) |
| Reintegro provision propiedades, equipo y bienes dados en leasing operativo | (3.439,1) | (1.897,0) |
| Reintegro provision otros activos | (782,3) | (789,2) |
| Recesión propiedad planta y equipo | (301,1) | (84,9) |
| Otras recuperaciones pasivos estimados | (4.058,2) | (8.116,5) |
| Aumento impuesto sobre la renta diferido, neto | 115.160,4 | 105.029,3 |
| Pago impuesto al patrimonio | 45.734,7 | 45.734,7 |
| Pago de cesantías | (13.865,4) | (13.277,5) |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | |
| Disminución (aumento) en garantía no realizada en inversiones | 7.113,5 | (39.720,8) |
| Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | (11.097.390,9) | (7.668.007,6) |
| Aumento en cuentas por cobrar | (211.239,1) | (24.568,7) |
| Acciones de bienes recibidos en pago | (49.192,5) | (37.160,8) |
| Producto de la venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos | 43.643,4 | 19.302,5 |
| Aumento otros activos | (61.714,0) | 1136.508,6 |
| Aumento depósitos y exigibilidades | 7.298.896,7 | 6.246.022,0 |
| Aumento (disminución) cuentas por pagar | 93.699,9 | (87.002,1) |
| Aumento otros pasivos | 27.117,6 | 14.455,3 |
| Aumento pasivos estimados y provisiones | 9.534,1 | 604,6 |
| Aumento (disminución) moneda extranjera | 3.508,6 | (36.407,3) |
| Efectivo neto usado en actividades de operación | \$ (2.100.179,3) | (192.186,6) |

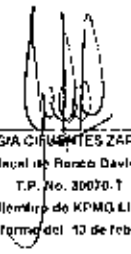
BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)
Año que terminó a 31 de diciembre de 2014 con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en millones de pesos)

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Disminución (aumento) en posiciones activas de mercado | 12.653,0 | (12.635,6) |
| Disminución (aumento) de inversiones | \$ 141.489,4 | (-) 357.864,5 |
| (Aumento) (disminución) de adquisiciones, operaciones de contado y derivados | (278.490,6) | 20.982,8 |
| Adiciones de propiedades y equipos | (64.845,9) | (65.074,3) |
| Producto de la venta de propiedades y equipo | 10.002,6 | 6.557,1 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (149.191,5) | (1.339.238,4) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Producto de la venta de cartera en créditos | 661.710,1 | 383.872,8 |
| (Disminución) aumento en Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | (70.557,7) | 1.184.174,7 |
| Aumento (disminución) en instrumentos financieros derivados | 249.732,5 | (134.763,6) |
| Aumento (disminución) en créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 1.358.602,3 | (110.550,9) |
| Aumento en líneas de inversión en ejecución | 1.003.930,0 | 1.283.575,9 |
| Donaciones | (969,5) | 17.104,5 |
| Pago de dividendos en efectivo | (279.854,9) | (248.825,0) |
| Aumento (disminución) de reservas | 61.388,3 | (141,1) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiación | 3.032.380,7 | 2.330.429,3 |
| Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo | 783.509,8 | 719.004,3 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 4.982.952,8 | 4.243.948,3 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | \$ 5.766.462,5 | 4.962.952,6 |

Vease las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


CARMEN ANILSA FUENTES BARRERA
 Directora Financiera
 T.P. No. 35089-T


MARIA LIGEA FUENTES ZAPATA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S. A.
 T.P. No. 30070-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase el Informe del 13 de febrero de 2016)

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(Cifras en millones de pesos)**1. Entidad Reportante**

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

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaría Dieciocho, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar S.A., en consecuencia Delta Bolívar S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar S.A.
- Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaría Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior S.A.
- Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaría Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco S.A.
- Mediante Escritura Pública No. 3202 del 30 de abril de 2010, de la Notaría Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 4 de mayo de 2010 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó el cambio del valor nominal de la acción de mil pesos (\$1.000,00) a ciento veinticinco pesos (\$125,00). El capital autorizado quedó representado en 480.000.000 de acciones.
- Mediante escritura pública No. 9557 del 31 de julio de 2012 de la Notaría veintinueve (29) del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante la fusión de Confinanciera S.A.. En consecuencia Confinanciera S.A. disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco Davivienda S.A. el 1° de agosto de 2012, extinguiéndose la personería jurídica de Confinanciera S.A..
- Mediante escritura pública No. 7356 del 21 de junio de 2013 de la Notaría veintinueve (29) del Círculo de Bogotá, inscrita el 26 de junio de 2013 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A., aumentó el capital autorizado de \$60.000.0 a \$72.800.0 y el valor nominal de la acción al pasar de ciento veinticinco pesos (\$125) a cuatrocientos pesos (\$140) cada una, para un total de quinientos veinte millones de acciones (520.000.000). La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el 19 de junio de 2013 aprobó la reforma del artículo 53 de los estatutos sociales del Banco, donde anualmente a 31 de diciembre de cada año se cortarán las cuentas del Banco, se practicará un inventario de los activos sociales y se producirá un balance general de los negocios.

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El Banco Davivienda y sus Filiales a 31 de diciembre de 2014, operaba con dieciséis mil cuatrocientos sesenta y nueve (16.469) empleados a través de setecientas treinta y nueve oficinas (739) oficinas; veintiuna (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América).

| | <u>Nro. Empleados</u> | <u>Nro. Oficinas</u> |
|--|-----------------------|----------------------|
| <u>Banco Davivienda</u> | 11.783 | 583 |
| <u>Banco Davivienda Miami</u> | 43 | 1 |
| <u>Filiales Nacionales</u> | | |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 214 | 0 |
| Corredores Asociados S.A. | 299 | 0 |
| Davalores S.A. | 53 | 0 |
| | <u>566</u> | <u>0</u> |
| <u>Filiales del Exterior</u> | | |
| Costa Rica-Grupo del Istmo S.A. | 879 | 28 |
| El Salvador-Inversiones Financiera Davivienda S.A. | 1773 | 57 |
| Banco Davivienda Honduras S.A. | 1137 | 62 |
| Seguros Bolívar Honduras | 163 | 3 |
| Banco Davivienda Panamá | 125 | 5 |
| | <u>4.077</u> | <u>155</u> |
| | <u>16.469</u> | <u>739</u> |

El Banco posee el 94.7% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 79.0% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 94.9% de Corredores Asociados S.A., el 100.0% de Banco Davivienda Panamá S.A.; el 100.0% de Grupo del Istmo Costa Rica S.A.; el 96.1% de Inversiones Financieras Davivienda S.A.; el 94.2% de Banco Davivienda Honduras S.A. y el 88.6% de Seguros Bolívar Honduras S.A. (Ver detalle en la nota 6 literal 9).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados son preparados por separado.

Los estados financieros consolidados del Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2014, incluyen las siguientes subordinadas:

FILIALES NACIONALESFiduciaria Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El 13 de diciembre de 2012 se fusionan Fiduciaria Davivienda S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A., filiales del Banco Davivienda, con lo cual la Fiduciaria Davivienda S.A. se posiciona entre las compañías líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria mantendrá su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Corredores Asociados S.A. – Comisionista de Bolsa

Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa, es una entidad privada que se constituyó el 5 de diciembre de 1980 mediante escritura pública N° 6710 de la Notaría 1 de Bogotá D.C.; su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C. y fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 061 del 9 de marzo de 1981; el término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2030.

El 24 de Febrero de 2011 se constituyó una filial llamada Corredores Asociados Panamá S.A. Sociedad Anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita con ficha N° 719028, documento 1880528 de la seccional Mercantil del Registro Público, obtención de Licencia de casa de Valores bajo la Resolución de la Comisión Nacional de Valores Numero 235-11 del 5 de Julio de 2011.

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por valor de \$120.000.0 con Fidudavivienda, Sociedades Bolívar, donde el Banco adquirió el 94,899%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de septiembre de 2013.

Mediante la Resolución Número 2247 del 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia presento la no objeción para realizar la fusión entre las dos Sociedades Comisionistas de Bolsa: Corredores Asociados S.A. y Davivalores S.A.

Davivalores S. A. - Comisionista de Bolsa

Fue constituida mediante Escritura Pública No. 5397 del 19 de septiembre de 1974 de la Notaría Segunda del Círculo de Bogotá y se encuentra vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia con permiso de funcionamiento vigente hasta el 2 de abril del año 2021, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. La sociedad tiene por objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores, así mismo presta asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

A partir del año 1994 DAVIVALORES S. A., fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para administrar valores de sus comitentes con el propósito de realizar el cobro del capital y sus rendimientos reinvertirlos de acuerdo a las instrucciones del cliente.

A partir del 2 de enero de 2015 dejara de existir y se convertirá conjuntamente con Corredores a través de fusión en Corredores Davivienda S.A.

FILIALES DEL EXTERIOR

Inversiones Financiera Davivienda S.A. - El Salvador

Con fecha 25 de junio de 2003, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la sociedad Inversiones Financieras Bancosal, S.A. constituirse en la sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Davivienda Salvadoreño, que está integrado por las siguiente empresas: Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y sus subsidiarias: Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A., Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S.A., Seguros de Personas Bolívar, S.A. y Factoraje Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.

Inversiones Financieras Davivienda S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

El Banco Davivienda Salvadoreño S.A. se constituyó el 5 de enero de 1885 y Seguros de Personas Bolívar el Salvador, S.A. se constituyó el 6 de marzo de 1958.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Filial Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

Banco Davivienda Honduras S.A

Fue constituido en la ciudad de Tegucigalpa M.D.C. mediante instrumento público N. 12 del 31 de marzo de 1948, con la denominación social de Banco la Capitalizadora Hondureña S.A.

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía subsidiaria del Primer Banco del Istmo, S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en Julio de 2006, HSBC realizó la compra del 99.985% de las acciones.

En febrero de 2007 se aprobó el cambio de denominación social del Banco Grupo el Ahorro Hondureño S.A. a Banco HSBC Honduras, S.A. mediante escritura número 265 del 9 de Mayo de 2007, la cual fue efectiva a partir del 23 de julio de 2007.

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la filial Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil ahora "Banco DAVIVIENDA Honduras S.A., bajo matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

Grupo del Istmo fue organizado como sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica, su actividad principal es la tenencia de acciones, con domicilio principal en San José, Costa Rica

Al 31 de diciembre de 2014, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 99,92% de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A. antes Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. que es una entidad autorizada como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), desde el 15 de abril de 1999, mediante artículo 23, del acta 86-993.

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de diciembre de 2014, por Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A, subsidiaria del Grupo del Istmo, la cual es tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías domiciliadas en San José, Costa Rica:

- Banco Davivienda (Costa Rica), S.A. (antes Banco HSBC (Costa Rica), S.A.
- Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. (antes HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.) (Valores)
- Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A. (antes HSBC Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.) (Seguros)

El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Filial Grupo del Istmo Costa Rica.

Seguros Bolívar Honduras S.A.

Se constituyó mediante testimonio de escritura pública No. 21 del 17 de enero de 1917, y fue certificada mediante escritura pública del 11 de noviembre de 1987, como una Sociedad Anónima con duración indefinida, con sede en la ciudad de Tegucigalpa, Republica de Honduras.

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de Julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99.98% de las acciones de la casa matriz.

En febrero de 2007 se aprobó cambiar la denominación social de "Seguros El Ahorro Hondureño S.A." a "Seguros HSBC Honduras S.A.", (Seguros HSBC, S.A) y aumentar el capital social a 3.468.000 acciones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La finalidad principal de la compañía es la aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del controlante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá, S.A. pasó a ser poseída por el HSBC Bank (Panamá) S.A., El 24 de enero de 2012, HSBC Bank (Panamá) S.A. suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras S.A. con Banco Davivienda S.A., operación concluida el 7 de diciembre de 2012, mediante resolución No. 502-11/2012 del Banco Central de Honduras, fue autorizada la entidad para cambiar su denominación social a Seguros Bolívar Honduras, S.A.

Banco Davivienda Panamá

Constituido el 15 de enero de 1976 bajo las leyes de la República de Panamá, inició operaciones al amparo de una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998 y las demás normas legales vigentes. El domicilio principal es en la ciudad de Panamá, República de Panamá

El 1 de septiembre de 2007 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Filial Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. El 19 de noviembre de 2012 Bancafé Panamá cambia de nombre y logotipo pasando a ser Banco Davivienda Panamá.

Banco Davivienda Panamá adopto normas internacionales de información financiera y presento su estado financiero de apertura y su primer estado comparativo en diciembre de 2014.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad de la matriz y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a principios contables colombianos:

| | <u>2014</u> | | | |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Patrimonio</u> | <u>Utilidad (Pérdida)</u> |
| Banco Davivienda S.A. (Matriz) | 54,633,274.5 | 47,694,491.6 | 6,938,782.9 | 1,001,150.8 |
| Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*) | 4,229,220.7 | 3,785,582.9 | 443,637.8 | 41,025.9 |
| Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*) | 5,086,273.3 | 4,418,424.4 | 667,848.9 | 60,482.1 |
| Banco Davivienda Honduras S.A | 2,323,848.0 | 2,075,946.3 | 247,901.7 | 18,079.7 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A. | 176,555.5 | 105,382.7 | 71,172.9 | 10,252.5 |
| Banco Davivienda Panama | 3,054,087.5 | 2,715,113.7 | 338,973.7 | 31,358.4 |
| Corredores Asociados Colombia S.A. (*) | 125,272.8 | 79,024.4 | 46,248.5 | 774.5 |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 146,852.1 | 16,384.6 | 130,467.5 | 23,345.3 |
| Davivalores S.A. | <u>19,299.2</u> | <u>786.2</u> | <u>18,513.0</u> | <u>1,302.0</u> |
| | <u>69,794,683.6</u> | <u>60,891,136.8</u> | <u>8,903,546.8</u> | <u>1,187,771.1</u> |

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2013

| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Patrimonio</u> | <u>Utilidad (Pérdida)</u> |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|
| Banco Davivienda S.A. (Matriz) | 46,906,844.0 | 40,909,620.5 | 5,997,223.6 | 729,680.0 |
| Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*) | 2,855,832.9 | 2,503,009.8 | 352,823.1 | 24,809.5 |
| Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*) | 3,971,389.5 | 3,419,760.2 | 551,629.3 | 52,400.9 |
| Banco Davivienda Honduras S.A | 1,760,132.0 | 1,566,473.1 | 193,659.0 | 9,483.6 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A. | 158,285.6 | 90,173.1 | 68,112.5 | 7,166.9 |
| Banco Davivienda Panama | 2,299,642.7 | 2,065,856.6 | 233,786.1 | 29,308.8 |
| Corredores Asociados Colombia S.A. (*) | 165,991.3 | 120,604.8 | 45,386.5 | 352.6 |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 138,582.2 | 14,851.4 | 123,730.7 | 21,100.4 |
| Davivalores S.A. | <u>18,726.7</u> | <u>1,107.7</u> | <u>17,619.0</u> | <u>1,456.2</u> |
| | <u>58,275,426.9</u> | <u>50,691,457.2</u> | <u>7,583,969.7</u> | <u>875,758.9</u> |

(*) Sub-consolidados

2. Resumen de las Principales Políticas y Prácticas contables**2.1. Políticas de Contabilidad**

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas nacionales están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de consolidación y presentación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para las subordinadas del exterior se llevó a cabo el proceso de homogeneización a principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros consolidados del Banco Davivienda S.A. en cumplimiento del Código de Comercio, incluyen los estados financieros de sus subordinadas nacionales vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las subsidiarias extranjeras, en las cuales su participación directa o indirecta es del 50% o más de las acciones en circulación. Los ingresos, egresos, activos, pasivos y cuentas patrimoniales de las subordinadas están incluidos en las respectivas cuentas en los estados financieros consolidados, después de eliminar transacciones intercompañías y efectuar las diferentes homologaciones y homogeneizaciones.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como se describe a continuación:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

2.2. Período contable

Los cierres contables del Banco y las subordinadas son anuales terminado en diciembre.

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para efectos de consolidación la presentación de los estados financieros se debe realizar con la periodicidad que la Matriz realice sus cierres de ejercicio.

2.3. Unidad Monetaria

La unidad monetaria utilizada por el Banco Davivienda S.A. es el peso Colombiano.

2.4. Estados de Flujos de efectivo y equivalentes de Efectivo

El estado de flujo de efectivo que se reporta está elaborado utilizando el método indirecto. Las posiciones activas en operaciones de mercado monetario menores a noventa (90) días se consideran, para efectos de este estado financiero, como equivalentes de efectivo.

2.5. Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos interbancarios

Son operaciones que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes; igualmente, comprenden las transacciones denominadas overnight, realizadas con bancos del exterior.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.

Operaciones de Reporto o Repo

Posición activa: Son valores adquiridos a cambio de la entrega de una suma de dinero (con o sin descuento), asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad a la contraparte en una fecha y a un precio determinado.

Posición pasiva: Es la transferencia de la propiedad de valores, a cambio del pago de una suma de dinero, asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de adquirir nuevamente de la contraparte valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior, que no podrá exceder de un (1) año, y a un precio o monto predeterminado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Operaciones Simultáneas

Posición activa: Son valores adquiridos a precio de mercado a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en ese mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad a la



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

contraparte, el mismo día o en una fecha posterior, que no podrá exceder de un (1) año, y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

Posición pasiva: La posición pasiva en una operación simultánea se presenta cuando se transfiere la propiedad de valores, a cambio del pago de una suma de dinero, asumiendo en ese mismo acto y momento el compromiso de adquirirlos nuevamente de su contraparte o de adquirir de ésta valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior, que no podrá exceder de un (1) año, y a un precio o monto predeterminado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, no podrán establecerse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Contabilización y valoración de las operaciones Repo, y Simultáneas

El enajenante, el originador o el receptor, según sea el caso, deberán reclasificar dentro de su balance los valores que han entregado en una operación repo, simultánea o de transferencia temporal de valores y adicionalmente, deberán registrarlos dentro de sus cuentas de orden para revelar la entrega de los mismos.

El adquirente, el receptor o el originador según sea al caso, deben registrar en sus cuentas de orden el recibo de los valores provenientes de las operaciones mencionadas.

Todas las personas participes en operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores deberán registrar los recursos dinerarios provenientes de estas operaciones dentro de sus respectivos balances como una obligación o un derecho, según sea la posición en que se encuentre.

Cuando el adquirente, el originador o el receptor incurran en una posición en corto deberán registrar en su balance una obligación financiera a favor del enajenante, originador o receptor iniciales por el precio justo de intercambio de los respectivos valores.

Los rendimientos de las operaciones repo o de las operaciones simultáneas se causarán por las partes exponencialmente durante el plazo de la respectiva operación y serán un gasto o un ingreso para cada una de éstas, según corresponda.

2.6. Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco y subordinadas con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

La valoración de las inversiones, tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Hasta el 3 de marzo de 2013, la valoración de las inversiones se efectuaba con base a la información suministrada por Infovalmer, sistema que reporta las tasas o precios para la valoración de portafolios de la Bolsa de Valores de Colombia.

A partir del 4 de marzo de 2013, con la entrada en vigencia del capítulo XVI del título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con la proveeduría de precios y valoración de inversiones, el Banco debe contratar un proveedor oficial de precios para valorar cada segmento de mercado, por períodos mínimos de un año. Por su parte el proveedor debe suministrar la información para la valoración de las inversiones que se encuentren en dicho segmento (precios, tasas, curvas, márgenes, etc.), observando los parámetros establecidos en el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

la Superintendencia Financiera de Colombia; el Banco contrató como proveedor de precios oficial para valorar la totalidad de las inversiones que hacen parte del balance a la firma PIP Colombia, la cual da más curvas de precios para las diferentes inversiones y se ajusta de igual forma a los negocios que maneja el Banco.

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan a partir de la adquisición de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

| Clasificación | Plazo | Características | Valoración | Contabilización |
|---|----------------------|--|--|--|
| Negociables | Corto plazo | Títulos y en general cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio. | Utilizan los precios determinados por el proveedor de precios PIP Colombia designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana. Este procedimiento se realiza diariamente. | La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la Inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra. |
| Para mantener hasta el vencimiento | Hasta su vencimiento | Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades | En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente. | El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Clasificación | Plazo | Características | Valoración | Contabilización |
|---|--|---|--|---|
| | | vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación. | | |
| Disponibles para la venta – títulos de deuda | Seis Meses (A partir de la entrada en vigencia de la Circular Externa 035 de diciembre 02 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modifica las instrucciones impartidas en la Circular Externa 033 de noviembre 22 de 2013 relacionadas con el régimen de transición establecido para las inversiones clasificadas como disponibles para la venta). | Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante un (6) meses contados a partir del día en el que fueron clasificados en esta categoría. Cumplido los seis meses, el primer día hábil siguiente se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles para la venta. Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden utilizarse (entregarse) como garantía que respalde la negociación de instrumentos financieros derivados cuando la contraparte sea una cámara de riesgo central de contraparte. Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación. Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones de liquidez, operaciones de reporto o repo, simultáneamente o de transferencia temporal de valores. | Utilizan los precios determinados por el proveedor de precios PIP Colombia designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana. Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital. Este procedimiento se realiza diariamente. | Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente. |
| Disponibles para la venta – títulos participativos | No tiene | Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor. Forman parte de cada categoría, los valores con baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz. | Las inversiones en títulos participativos se valoran dependiendo si cotizan o no en bolsa, así: Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, seleccionado por la Entidad. Las participaciones en fondos | Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valoración. Si es inferior, afecta el superávit por valoración hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Clasificación | Plazo | Características | Valoración | Contabilización |
|---------------|-------|-----------------|--|---|
| | | | <p>de inversión y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aún cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia. Lo anterior, a excepción de las participaciones en fondos de inversión que marquen precio en el mercado secundario y los valores representativos de participaciones en fondos bursátiles, los cuales se valoran por el precio reportado por el proveedor de precios.</p> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior <p>De acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Cuando no cuenten con precio, se utilizará el precio de cierre disponible en la bolsa donde se cotice el día de la valoración o en su defecto el precio de cierre más reciente, durante los 5 días bursátiles, o por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días.</p> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos no inscritos en bolsa de valores <p>Se valoran por el precio que determine el proveedor de precios.</p> <p>Cuando el proveedor de precios no cuenta con metodología para determinar el precio, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p> | <p>capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit.</p> <p>- Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.</p> <p>Alta y Media Bursatilidad</p> <p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reclasificación de inversiones

El Banco puede realizar reclasificación de sus inversiones en cualquier tiempo, informando a la Superintendencia Financiera de Colombia, según lo estipulado en el numeral 4 del capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera.

Mediante Circular Externa 033 de 2013 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la reclasificación de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento se puede hacer, una vez cumplido el plazo de (6) meses a partir del día en que fueron clasificados bajo la primera categoría.

Si existe un beneficio económico como resultado de la reclasificación anteriormente mencionada, éste solo podrá ser objeto de distribución, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Derechos de Transferencia de Inversiones

Registra las inversiones en títulos o valores de deuda o participativos que el enajenante, el originador o el receptor, según sea el caso, han entregado en una operación repo, simultánea o de transferencia temporal de valores.

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda o participativos restringidas que resultan de la transferencia de la propiedad de dichos valores a cambio del pago de una suma de dinero, o el recibo de valores como respaldo en la operación TTV (Transferencia temporal de valores) valores contra valores, asumiendo en este mismo acto y momento el compromiso de adquirirlos nuevamente de su contraparte o de adquirir de ésta valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio o monto predeterminado.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

| Calificación | Largo | Calificación | corto | Valor máximo % |
|--------------|-------|--------------|-------|----------------|
| BB+, BB, BB- | | 3 | | Noventa (90) |
| B+, B, B- | | 4 | | Setenta (70) |
| CCC | | 5 y 6 | | Cincuenta (50) |
| DD, EE | | 5 y 6 | | Cero (0) |

Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología interna desarrollada, dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Categoría | Concepto | % |
|-----------|--|------|
| A | Inversión con riesgo normal | 0% |
| B | Inversión con riesgo aceptable, superior al normal | 80% |
| C | Inversión con riesgo apreciable | 60% |
| D | Inversión con riesgo significativo | 40% |
| E | Inversión incobrable | 100% |

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Filiales del exterior

Las provisiones de inversiones de las filiales del exterior se realizan considerando, la calificación de largo plazo del País de origen del emisor y la calificación local otorgada al emisor, es decir, la calificación que tiene el emisor en el país donde opere, utilizando la siguiente tabla de provisiones:

Si el emisor está calificado localmente en un nivel correspondiente a grado de inversión y su riesgo final corresponde a un país por debajo de grado de inversión, se aplican los porcentajes de provisión de Riesgo País.

Para los casos que el emisor este calificado localmente por debajo de grado de inversión y el país tiene una calificación correspondiente a grado de inversión, se aplicarán los porcentajes de provisión de Riesgo Emisor

| CATEGORIAS | Calificación externa País Largo plazo | Calificación externa Local Emisor Largo plazo | Calificación externa Local Emisor Corto plazo |
|----------------|---------------------------------------|---|---|
| | % | % | % |
| BBB, BB+, BBB- | 0% | 0% | |
| BB, BB+, BB- | 0% | 10% | |
| B+ | 0.50% | 30% | |
| B | 1.0% | 30% | 10% |
| B- | 3% | 30% | |
| CCC | 10% | 50% | |
| CC | 30% | 50% | |
| C | 50% | 50% | 50% |
| D | 100% | 100% | |
| 1,2,3 | | | 0% |

Cuando se trate de emisores transnacionales/multinacionales, se tomará la calificación del país donde genere la mayoría de sus ingresos siempre que exista una concentración material, de lo contrario; se tomará la calificación del país de domicilio registrado por el emisor.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.7. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o las operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

2.7.1 Modalidades de crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, las operaciones de Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Leasing Financiero

Las operaciones de Leasing Financiero deben registrarse por el valor a financiar de cada uno de los bienes que la entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su uso y goce.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Para las operaciones de leasing, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizan atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento en que su pago se haga exigible.

Los contratos que estén pactados con cánones periódicos que excedan el número de meses establecidos para suspender su causación, sólo podrán causar lo que corresponda a dicho número de meses. Hasta la fecha en que se haga exigible su pago permanecerán en calidad de vigentes.

Consumo

Son los créditos que independientemente de su monto son otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.



Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR; o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo.

Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones; tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente.

Los intereses se deben cobrar en forma vencida y no pueden capitalizarse. El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.

Los inmuebles financiados deben estar asegurados contra los riesgos de incendio y terremoto.

Microcrédito

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales; según la definición establecida en la Ley 590 de 2000.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

2.7.2 Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

Reglas para contabilización de intereses de créditos reestructurados:

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.



Reglas para la recalificación de créditos reestructurados:

Cuando se reestructura una obligación comercial o de vivienda se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 3 pagos regulares se considera normalizado y se mejora su calificación a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial y se mantiene así hasta que se ponga nuevamente al día y se regularice para volver a "A". Si después de dos años el crédito reestructurado se encuentra al día se traslada a normal.

Para la cartera de consumo aplica la siguiente metodología, que utilizan las calificaciones SARC anteriores al proceso de alineación del Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) como se muestra a continuación:

| Escala de calificación |
|------------------------|
| AA |
| A |
| BB |
| B |
| CC |
| D |
| E |

Partiendo de los vectores de pagos de cada cliente se aplican los siguientes criterios:

- Los dos primeros meses después de la normalización se mantiene la calificación inicial.
- A partir del tercer mes se evalúan los siguientes criterios:
 - Dos meses al día mejora la calificación.
 - Un mes al día y un mes vencido mantiene la calificación del periodo anterior.
 - Dos meses vencidos empeora la calificación.

La calificación resultante de esta metodología se compara cada periodo con la calificación obtenida mediante el puntaje del MRCO.

En el periodo en el que el resultado del MRCO resulte en una calificación de mayor riesgo que la obtenida mediante los criterios explicados anteriormente, se deja como calificación definitiva la de mayor riesgo y a partir de este periodo solo se tendrá en cuenta el resultado obtenido por el MRCO. Con este procedimiento se garantiza que el resultado de la calificación nunca se encuentre en una categoría de menor riesgo que la dictada por él.

Si transcurren trece meses desde el momento de la reestructuración y la calificación de la metodología no ha convergido con la del MRCO, se deja de calcular la metodología y se aplica la calificación del MRCO.

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito, y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, se suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ola Invernal

El Banco realiza la reestructuración de los créditos afectados por la ola invernal, atendiendo lo dispuesto en la Circular Externa 051 de 2010 por medio de la cual se instruye a las entidades vigiladas en relación con la situación de desastre nacional y la emergencia económica, social y ecológica por razón de grave calamidad pública, declaradas mediante decretos No. 4579 y 4580 de 2010.

Suspensión de la causación de intereses

No se registra en el estado de resultados la causación de intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

| Modalidad de crédito | Mora superior a | |
|----------------------|------------------|-----------------------|
| | Banco Davivienda | Filiales del Exterior |
| Comercial | 3 meses | 3 meses |
| Consumo | 2 meses | 3 meses |
| Vivienda | 2 meses | 3 meses |
| Microcrédito | 1 mes | No existe |

La causación se registra en cuentas contingentes sin afectar el estado de resultados hasta que se produzca el recaudo efectivo.

Para los casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan estos ingresos como abono diferido y se llevan al estado de resultados en la medida en que se produzca el recaudo efectivo.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Cuando se deba suspender la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, se debe provisionar la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

2.7.3 Reglas para castigos

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta lo establecido en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia; en la cual las entidades vigiladas deberán presentar a la Superintendencia una relación de los castigos de activos de los cuales sean titulares, que hayan sido debidamente aprobados por la Junta Directiva.

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades alcanzan las siguientes alturas de mora, y requiere que los créditos estén 100% provisionados en capital, intereses y otros conceptos:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Cartera | Banco Davivienda | | Filiales Internacionales |
|--------------|--------------------------|-------------------------|---|
| | Producto | Días de mora | |
| Comercial | Vehículos | Mayor 360 días | Por evaluación Individual |
| | Otros | Mayor 570 días | |
| | Cartera superior a 500 M | De acuerdo a evaluación | |
| Vivienda | Vivienda | Mayor 540 días | Consumo a los 180 días, excepto Panamá que es por evaluación Individual |
| Consumo | Vehículos | Mayor 360 días | |
| | Otros | Mayor 180 días | |
| | TC marcas privadas | Mayor 120 días | |
| Microcrédito | Microcrédito | Mayor 180 días | |

Así mismo se podrá aplicar castigos específicos menores a los parámetros definidos por el Banco cuando la Junta Directiva lo autorice.

Los créditos de leasing habitacional no son objeto de castigo debido a que el inmueble es propiedad del Banco.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

2.7.4 Reglas para las garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco y las subordinadas cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones. Las aprobaciones de crédito en el Banco y subordinadas deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas las garantías.

Para la cartera comercial y de consumo una vez aplicado el proceso de valoración de garantías, el Banco mantiene como política aplicar la PDI "sin garantía" excepto en Comercial para leasing comercial y Consumo para libranza y vehículo.

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

La actualización del valor de realización de la garantía para la cartera con garantía hipotecaria se realiza aplicando los valores del reajuste anual de los índices IVIUR e IVP según corresponda.



2.7.5 Criterios para la Evaluación y Recalificación de riesgo crediticio

El Banco adoptó un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúne las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permiten identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito; no sólo desde la perspectiva de su cubrimiento a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la administración del proceso de otorgamiento de créditos y permanente seguimiento de éstos.

El Banco evalúa y califica las operaciones crediticias de los clientes independientemente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Se cuenta con metodologías y técnicas analíticas que permiten medir el riesgo crediticio inherente a una operación crediticia y los futuros cambios potenciales en las condiciones del servicio de la misma. Estas metodologías y técnicas se fundamentan en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste o información alternativa que permita conocer adecuadamente su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de los mismos.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de Funcionamiento, Ley 358 Solvencia y Sostenibilidad y Ley 819 Superávit Primario.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados al cierre del mes siguiente.

Las filiales en Colombia evalúan las cuentas por cobrar asimilándolas a créditos comerciales por altura de mora, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Reglas de Alineamiento

Mensualmente y para cada deudor se realiza el proceso de alineamiento, para lo cual lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que se tengan razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo, de acuerdo a lo permitido por las normas.

Para los clientes comunes del Banco y Filiales con los que se consolidan estados financieros, se asigna, igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Calificación del Riesgo Crediticio para reportes

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo para realizar los reportes a las centrales de riesgo, los reportes de endeudamiento de crédito y el registro en los estados financieros consolidados se aplica la siguiente tabla:



Cartera Comercial

| Tipo de Riesgo | Calificación de reporte | Calificación agrupada | Altura de mora (días) |
|----------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Normal | AA | A | 0-29 |
| Aceptable | A | B | 30-59 |
| Aceptable | BB | B | 60-89 |
| Apreciable | B | C | 90-119 |
| Apreciable | CC | C | 120-149 |
| Incumplido | D | D | 150- 569 |
| Irrecuperable | E | E | Mayor de 569 |

Un crédito comercial se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor o igual a 150 días así como los créditos de tesorería que se encuentren en mora.

Cartera de Consumo

Para determinar la calificación de los créditos de consumo dependiendo el segmento el modelo de referencia calcula un puntaje el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, como se muestra a continuación:

| Tipo de Riesgo | Categoría de reporte | Calificación agrupada | Automóviles Puntaje | Otros Puntaje | Tarjeta de Crédito Puntaje |
|----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------|----------------------------|
| Normal | AA | A | 0.2484 | 0.3767 | 0.3735 |
| Normal | A* | A | 0.6842 | 0.8205 | 0.6703 |
| Aceptable | A | B | 0.6842 | 0.8205 | 0.6703 |
| Aceptable | BB | B | 0.81507 | 0.89 | 0.9382 |
| Apreciable | B | C | 0.94941 | 0.9971 | 0.9902 |
| Apreciable | CC | C | 1 | 1 | 1 |
| Incumplido | D | D | 1 | 1 | 1 |
| Irrecuperable | E | E | 1 | 1 | 1 |

Un crédito de consumo se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor a 90 días.

* Para no afectar los indicadores de cartera, la Superintendencia Financiera de Colombia, definió para esta calificación adicional a las características del modelo de referencia de consumo, un rango de mora entre 0 y 30 días, para ser registrado contablemente en la calificación agrupada A.

Vivienda y Microcrédito

El Banco califica las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

| Calificación | Riesgo | Vivienda | Microcrédito |
|--------------|----------------|--------------------|------------------|
| | | Meses mora | |
| A | Normal | 0 hasta 2 | 0 hasta 1 |
| B | Aceptable | más de 2 hasta 5 | más de 1 hasta 2 |
| C | Apreciable | más de 5 hasta 12 | más de 2 hasta 3 |
| D | Significativo | más de 12 hasta 18 | más de 3 hasta 4 |
| E | Incobrabilidad | más de 18 | más de 4 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Subordinadas del exterior

Se realiza proceso de homologación de calificaciones al portafolio de cartera realizando comparación de los sistemas de calificación locales de cada país y el sistema de calificación por clase de cartera aplicable en Colombia, obteniendo la calificación homologada bajo normativa colombiana.

2.7.6 Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

Se constituyen provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión General

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registra provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

Provisiones individuales bajo modelos de referencia.

Según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para los modelos de referencia comercial y de consumo las provisiones individuales de cartera de créditos se establecen como la suma de dos componentes individuales uno Procíclico y otro Contracíclico.

El componente individual procíclico: refleja el riesgo de crédito de cada deudor en el presente.

El componente individual contracíclico: refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en el momento en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando la situación se presente.

Se calculan los dos componentes separadamente para capital y las cuentas por cobrar de las obligaciones de cartera y leasing.

Mensualmente se deben evaluar los siguientes indicadores que permiten determinar la metodología de cálculo a utilizar a partir del mes siguiente para las provisiones individuales:

| Indicadores | Umbral de Activación |
|--|----------------------|
| 1. Incremento de provisiones en categoría de riesgo B,C,D,E | >= 9% |
| 2. Gasto neto de provisiones como % de ingreso por cartera | >= 17% |
| 3. Gasto neto de provisiones como % del Margen Bruto Financiero ajustado | <= 0% ó >= 42% |
| 4. Crecimiento real anual de la Cartera Bruta | < 23% |

Si durante tres meses consecutivos se cumplen de forma conjunta las condiciones de estos indicadores, la metodología de cálculo a aplicar durante los seis meses siguientes será la establecida para la fase desacumulativa.

Metodología de cálculo en fase acumulativa.

Componente individual procíclico (CIP) : Para la cartera comercial y consumo, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir el resultado obtenido al multiplicar el valor de la exposición del deudor, la probabilidad de incumplimiento (PI) de la matriz A y pérdida dado el incumplimiento (PDI).



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Componente individual contracíclico (CIC): Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el periodo anterior afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las matrices en el primer semestre, las cuales entrarán en vigencia a partir del mes de julio del año correspondiente.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contracíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Banco aplicó la metodología de fase acumulativa.

Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo se calculan bajo los siguientes parámetros a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Cartera Comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial (MRC) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación, para la cartera de Davivienda S.A.

Para estimar el valor del nivel de activos se toma el salario mínimo mensual legal vigente del año inmediatamente anterior.

Para la estimación de las pérdidas esperadas se tienen segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores así:

| <u>Tamaño de empresa</u> | <u>Nivel de activos</u> |
|--------------------------|----------------------------|
| Grandes | Más de 15.000 SMMLV |
| Mediana | Entre 5.000 y 15.000 SMMLV |
| Pequeñas | Menos de 5.000 SMMLV |

El MRC posee también una categoría denominada "personas naturales" la cual agrupa todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

Las provisiones de operaciones de Leasing habitacional se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial "persona natural con negocio".

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento].

Dónde:

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

Las provisiones individuales se calculan con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:

| Calificación | Gran Empresa | | Mediana Empresa | | Pequeña Empresa | | Persona Natural | |
|----------------|--------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B |
| AA | 1.53% | 2.19% | 1.51% | 4.19% | 4.18% | 7.52% | 5.27% | 8.22% |
| A | 2.24% | 3.54% | 2.40% | 6.32% | 5.30% | 8.64% | 6.39% | 9.41% |
| BB | 9.55% | 14.13% | 11.65% | 18.49% | 18.56% | 20.26% | 18.72% | 22.36% |
| B | 12.24% | 15.22% | 14.64% | 21.45% | 22.73% | 24.15% | 22.00% | 25.81% |
| CC | 19.77% | 23.35% | 23.09% | 26.70% | 32.50% | 33.57% | 32.21% | 37.01% |
| Incumplimiento | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla dos rangos de tipo de garantía "sin garantía" y "Bienes dados en Leasing inmobiliario", las cuales se describen a continuación:

| Tipo de garantía | P.D.I. | Días después de incumplimiento | Nuevo P.D.I. | Días después de incumplimiento | Nuevo P.D.I. |
|--------------------------------------|--------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| Sin garantía | 55.00% | 210 | 80.00% | 420 | 100.00% |
| Bienes dados en leasing inmobiliario | 35.00% | 540 | 70.00% | 1.080 | 100.00% |

Se clasifican dentro de la categoría de bienes dados en Leasing Inmobiliario los contratos de Leasing de Inmuebles y los Leasing Habitacional.

Adicionalmente la cartera calificada en D y E con mora superior a 360 días, se provisiona al 100% excepto la cartera de leasing habitacional.

Mensualmente se evalúa la cartera vencida y de acuerdo con el modelo de referencia MRC, la calidad de las garantías del cliente, el porcentaje de cubrimiento sobre el endeudamiento y los criterios adicionales, se pueden estimar provisiones adicionales individuales.

El valor expuesto del activo

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisiones Procesos Concordatarios en Colombia

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D".

Cartera Consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo (MRCO), establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación para la cartera de Davivienda S.A.

Se basa en segmentos diferenciados según los productos, general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento].

Dónde:

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

Se define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

| Calificación | General Automóviles | | General Otros | | Tarjeta de Crédito | |
|----------------|---------------------|----------|---------------|----------|--------------------|----------|
| | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B | Matriz A | Matriz B |
| AA | 0.97% | 2.75% | 2.10% | 3.88% | 1.58% | 3.36% |
| A | 3.12% | 4.91% | 3.88% | 5.67% | 5.35% | 7.13% |
| BB | 7.48% | 16.53% | 12.68% | 21.72% | 9.53% | 18.57% |
| B | 15.76% | 24.80% | 14.16% | 23.20% | 14.17% | 23.21% |
| CC | 31.01% | 44.84% | 22.57% | 36.40% | 17.06% | 30.89% |
| Incumplimiento | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla tres rangos de tipo de garantía "sin garantía" y "garantía no admisible" y otros colaterales, las cuales se describen a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Tipo de Garantía | P.D.I. | Días después incumplimiento | Nueva PDI | Días después incumplimiento | Nueva PDI | Días después incumplimiento | Nueva PDI |
|----------------------------|--------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| Garantía no admisible | 60% | 210 | 70% | 420 | 100% | | |
| Otros colaterales-Vehículo | 50% | 90 | 70% | 150 | 85% | 270 | 100% |
| Sin Garantía | 75% | 30 | 85% | 90 | 100% | | |

El tipo de garantía no admisible, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía no admisible "libranza".

El tipo de garantía – otros colaterales es aplicada a la cartera de vehículo.

Provisión individual adicional

Mantener en forma temporal, una provisión individual adicional del 0,5% en el componente individual procíclico, cuando el parámetro del alfa "α" móvil sea mayor a cero ($\alpha > 0$). Se entiende "α" como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Cartera de Vivienda

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Para los créditos de vivienda se tiene un porcentaje de provisión superior al de la norma, excepto en la categoría "D" sobre la parte no garantizada, la provisión debe ser el ciento por ciento (100%) a partir de la calificación del crédito en "B" (aceptable):

| Calificación | % Mínimo de norma * | | % Mínimo del Banco | |
|--------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Parte Cubierta | Parte Descubierta | Parte Cubierta | Parte Descubierta |
| A | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 3.00% |
| B | 3.20% | 100.00% | 4.00% | 100.00% |
| C | 10.00% | 100.00% | 10.00% | 100.00% |
| D | 20.00% | 100.00% | 30.00% | 100.00% |
| E | 30.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

(*) Para las subordinadas del exterior se aplica el porcentaje mínimo de norma.

Para los créditos de vivienda se mantiene una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía, la provisión debe ser el ciento por ciento (100%) a partir de la calificación del crédito en "B" (aceptable).



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al ciento punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de Microcrédito

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Para los créditos de microcrédito se mantiene un porcentaje de provisión superior al de la norma:

| Calificación | % Mínimo de norma | | % Mínimo del Banco | |
|--------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | Saldo Capital | Parte Descubiert | Saldo Capital | Parte Descubierta |
| A | 1.00% | 0.00% | 4.10% | 4.10% |
| B | 2.20% | 1.00% | 7.90% | 100.0% |
| C | 0.00% | 20.00% | 30.00% | 100.00% |
| D | 0.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% |
| E | 0.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía
- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

Subordinadas del exterior

Criterios para la Evaluación y Recalificación de riesgo crediticio

Banca Corporativa

La calificación se asigna de acuerdo con el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC) definido por la Superintendencia Financiera de Colombia con base en los días de mora de las obligaciones del cliente al corte. Esta calificación definirá la categoría de riesgo de la obligación.

| CALIFICACIÓN SARC | DÍAS MORA |
|-------------------|-----------|
| AA | 0 - 29 |
| A | 30 - 59 |
| BB | 60 - 89 |
| B | 90 - 119 |
| CC | 120 - 149 |
| INC = D | 150 - 569 |
| INC = E | >= 570 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banca Personal

El modelo de calificación de Banca Personal permite clasificar en 8 diferentes categorías de riesgo a los clientes, teniendo en cuenta la morosidad de cada una de sus obligaciones, considerando las reestructuraciones; alineando al cliente a la máxima categoría de riesgo,

| RANGO DE MORA | DIAS MORA | RESERVAS COLECTIVAS | | | RESERVAS INDIVIDUALES | |
|---------------|-----------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|---|-------------------------|
| | | CALIFICACIÓN No Garantizados | CALIFICACIÓN Garantizados | CALIFICACIÓN HOMOLOGADA | CALIFICACIÓN Flujo de Efectivo Descontado | CALIFICACIÓN HOMOLOGADA |
| 0 | 0 | AA | AA | A | | A |
| 1 | 1-30 | AA | AA | A | | A |
| 2 | 31-60 | B | B | B | | B |
| 3 | 61-90 | C | C | C | | B |
| 4 | 91-120 | D1 | | D | D1 | B |
| 5 | 121-150 | D2 | | D | D2 | B |
| 6 | 151-180 | D3 | | D | D3 | C |
| 7 | >= 181 | E | | E | E | C |
| 7+ | 181-360 | E | | E | E | C |
| 7+ | 361-540 | E | | E | E | D |
| 7+ | >= 541 | E | | E | E | E |

Provisiones Banca Corporativa

Se define la Pérdida Esperada de la cartera como el valor esperado de la pérdida por efecto del deterioro en la capacidad de pago del deudor y la calidad de las garantías que ofrece como respaldo para adquirir su deuda

Probabilidad de Incumplimiento

La metodología de cálculo de la Probabilidad de Incumplimiento de la cartera permite obtener resultados robustos que permitan categorizar de forma adecuada a los clientes de las diferentes categorías de riesgo, permitiendo pronosticar de forma acertada el futuro comportamiento de los clientes para realizar un seguimiento de la pérdida esperada y las provisiones del Banco.

El cálculo de la Probabilidad de Incumplimiento está basado en la construcción de tablas de desempeño a 12 meses que permitan realizar un seguimiento al comportamiento de los clientes. Para los clientes calificados con baja calificación interna de riesgo, se espera que hayan presentado un recaudo exitoso mientras que para clientes en mayores categorías de riesgo, no hayan presentado recaudo.

Así, la Probabilidad de Incumplimiento (PI) corresponde a la probabilidad que en un lapso de doce (12) meses los deudores de una determinada calificación de cartera incurran en incumplimiento.

Para la cartera de Panamá, dada la concentración de la cartera comercial de Panamá en las menores categorías de riesgo (AA, A, BB), el nivel de provisiones se calculó aplicando las probabilidades de incumplimiento de la Matriz B para Gran Empresa definidas en el Anexo 1 del Modelo de Referencia Comercial, considerando que gran parte de la cartera en Panamá corresponde a clientes domiciliados en Colombia, justificando el uso de la matriz de probabilidades de la normativa Colombiana.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| PI - Tablas de Desempeño Internas | | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| CALIFICACIÓN | CR | HN | SV | PA |
| AA | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,19% |
| A | 3,44% | 0,43% | 0,43% | 3,54% |
| BB | 6,15% | 5,70% | 5,70% | 14,13% |
| B | 65,93% | 52,90% | 52,90% | 15,22% |
| CC | 73,55% | 78,98% | 78,98% | 23,35% |
| D | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| E | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Pérdida dado el Incumplimiento

Con el objetivo de calcular la magnitud de pérdida si el evento de incumplimiento realmente ocurriese y se calcula con base en la información histórica del comportamiento de las recuperaciones de cada una de las filiales. Para efectos de este modelo, la Pérdida dado el Incumplimiento será al inversa de la tasa de recuperación por tipo de garantía, contemplando un análisis histórico de costos administrativos, el tiempo de procesos judiciales asociados a la recuperación de garantías y las implicaciones de la normativa local.

| Tipo de Garantía | CR | HN | SV | PA |
|-----------------------|-----|-----|-----|-----|
| Barco | 50% | 92% | 50% | 50% |
| Vivienda | 30% | 39% | 10% | 30% |
| Edificio | 40% | 36% | 12% | 30% |
| Maquinaria | 9% | 61% | 10% | 50% |
| Planta Industrial | 22% | 55% | 40% | 30% |
| Terreno | 40% | 55% | 12% | 30% |
| Vehículo | 25% | 16% | 25% | 50% |
| Apartamento | 40% | 40% | 10% | 30% |
| Bodega | 40% | 40% | 8% | 30% |
| Equipo | 50% | 50% | 10% | 50% |
| Estacionamiento | 40% | 40% | 10% | 30% |
| Inventario | 50% | 50% | 40% | 50% |
| Proyecto Habitacional | 40% | 40% | 8% | 30% |
| Quinta | 40% | 40% | 10% | 30% |
| Títulos Valores | 40% | 40% | 0% | 0% |
| Contratos de Fiducia | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Cartas de Crédito | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Otras Garantías | 55% | 55% | 55% | 55% |
| Garantía Personal | 55% | 55% | 55% | 55% |
| Back to Back | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Sin Garantía | 55% | 55% | 55% | 45% |
| Leasing | 35% | 35% | 35% | 35% |

Provisiones Banca Personal

El modelo de provisiones para la Banca de Personas emplea dos metodologías: Reservas Colectivas y Reservas Individuales, ajustadas por un Factor Económico que captura el efecto de variables macroeconómicas en el comportamiento de la cartera de los países.

Para el caso de Panamá, la calificación y cálculo de provisiones de Banca Personal responderá al modelo aplicado localmente. Los clientes de origen centroamericano con cartera en Panamá serán afectados por el Factor Económico correspondiente con el propósito de reconocer una provisión adicional por Riesgo País.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el caso de El Salvador, si el valor de provisiones asociado al modelo es inferior a lo requerido por la normativa local, será esta última la que se considere. De esta forma, no se hará reintegro en provisiones.

Reservas Colectivas

El cálculo de Reservas Colectivas aplica para los portafolios masivos (reestructurado y no reestructurado¹) que presentan un perfil de riesgo similar derivado de un comportamiento homogéneo y que no son considerados como individualmente significativos.

De acuerdo con el tipo de garantía que respalda la obligación, esta metodología se divide en: Flow Rate para obligaciones sin garantía (Consumo, Libranza/OID², Tarjetas de Crédito, BB Mass) y se define como la relación entre el portafolio de crédito en un determinado mes y un determinado nivel de pagos vencidos (días de mora, en adelante llamado bucket de mora), y en Historical Loss Rate, para obligaciones con garantía (Vivienda, Vehículo, Consumo Hipotecario, BB Mass) con mora inferior a 90 días.

Historical Loss Rate

Esta metodología permite determinar la tasa de pérdida histórica producto de los castigos o pérdidas resultantes en procesos de adjudicación o dación en pago. Los productos evaluados bajo esta metodología son créditos con garantía³ con mora inferior a 90 días.

La Tasa de Pérdida Histórica se define como el promedio móvil de la pérdida histórica de los últimos 5 años, la cual se calcula con el saldo de castigos menos las recuperaciones (neto de recuperaciones) como porcentaje de la cartera del producto.

Reservas Individuales (Flujo de Efectivo Descontado)

El cálculo de Reservas Individuales aplica para todas aquellas obligaciones respaldadas con garantía (Vivienda, Vehículo, Consumo Hipotecario y BB Mass) que presenten más de 90 días de mora, con o sin cobro judicial, de portafolios reestructurados y no reestructurados, considerados como individualmente significativos y estarán sujetos a un ejercicio de valoración individual de garantías para determinar la necesidad de provisión individual, resultado de la diferencia entre el valor presente de los pagos contratados de la obligación crediticia (saldo e intereses por cobrar) y el valor presente de los flujos de efectivo esperado por la liquidación de garantía.

Provisión General de Vivienda Cartera No Empleados

Se constituirá una Provisión General del 1% sobre la cartera de vivienda No Empleado sin importar si la obligación es contemplada bajo la metodología Historical Loss Rate o Reserva Individual.

¹ Reestructuraciones: incluye normalizaciones (cambio de condiciones contractuales de varias obligaciones en una nueva y única obligación) y refinanciamientos (cambio en las condiciones contractuales de una obligación)

² OID: Orden de Inmediato Descuento

³ Se consideran bajo esta metodología créditos con garantías líquidas y fácilmente valorables como garantías hipotecaria, *back to back*, prendas y fondos de garantías. No se incluirán fidecomisos ni maquinaria y equipo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.8. Operaciones de Contado y Derivados

2.8.1. Operaciones de Contado

Los activos financieros adquiridos a través de operaciones de contado, se contabilizarán en los balances en la fecha de cumplimiento o liquidación de las mismas y no en la fecha de negociación, a menos que estas dos coincidan, así:

El vendedor registrará el activo financiero en su balance hasta la entrega del mismo, entre tanto, registrará en las cuentas del activo, un derecho a recibir el dinero producto de la transacción y una obligación de entregar el activo negociado.

El comprador del activo no registrará el activo financiero en su balance hasta la entrega del mismo, pero registrará las cuentas del activo, un derecho a recibir el activo, y una obligación de entregar el dinero pactado en la operación.

Los cambios en el valor de mercado de los instrumentos enajenados deben reflejarse en el estado de resultados a partir de la fecha de negociación, según corresponda.

Cuando la operación se cumple efectivamente, el comprador y el vendedor del activo revertirán tanto el derecho como la obligación registrada desde el momento de la negociación.

2.8.2. Operaciones con Derivados

Se deben contabilizar en el balance, desde la fecha de celebración por su precio justo de intercambio.

Cuando en la fecha inicial el valor de los contratos sea cero (0), es decir que no se realizan pagos ni entregas físicas entre las partes, no debe afectarse el estado de resultados.

En las valoraciones subsiguientes, las variaciones en el precio justo de intercambio deben registrarse en el estado de resultados y/o cuentas patrimoniales, según corresponda a la clasificación del derivado

Los derivados que arrojan precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para el Banco, se registran en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para el Banco, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

Cuando el precio justo de intercambio del instrumento financiero derivado arroje cero (0), ya sea en la fecha inicial o en otra fecha posterior, su registro contable debe realizarse en el activo si se trata de un instrumento financiero derivado con fines de especulación. Pero si es un instrumento financiero derivado con fines de cobertura, su registro contable, en ese caso, debe realizarse en el lado del balance que corresponda –activo o pasivo- sobre la base de que debe registrarse en el lado opuesto a aquél en el que se encuentra registrada la posición primaria Cubierta.

En las cuentas del balance no se efectúan netos entre saldos favorables y desfavorables de diferentes instrumentos financieros derivados, incluso si éstos son del mismo tipo, sino que cada una de ellas se registra en el activo o en el pasivo, según corresponda.

La contabilización de instrumentos financieros derivados con fines de especulación y las variaciones en el precio justo de intercambio debe registrarse en el estado de resultados de acuerdo con la regla que se enuncia a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Independientemente de si la variación acumulada del precio justo de intercambio de un instrumento financiero derivado con fines de especulación es positiva (utilidad) o negativa (pérdida), dicha variación debe quedar revelada diariamente en el estado de resultados en la respectiva subcuenta de ingresos o egresos donde el instrumento financiero derivado deba registrarse, según se trate de una utilidad acumulada o de una pérdida acumulada, de acuerdo con las instrucciones contables correspondientes. De la misma manera, debe procederse con cada uno de los instrumentos financieros derivados que haya negociado la entidad vigilada.

Contabilización de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura; con independencia de si la variación acumulada del precio justo de intercambio de un instrumento financiero derivado con fines de cobertura es positiva (utilidad) o negativa (pérdida), aquella parte de tal variación que se registre diariamente en el estado de resultados debe contabilizarse en la respectiva subcuenta de ingresos o egresos donde el instrumento financiero derivado deba registrarse, según se trate de una utilidad acumulada o de una pérdida acumulada, de acuerdo con las instrucciones contables correspondientes.

A su vez, aquella parte de la variación acumulada del precio justo de intercambio que deba estar registrada diariamente en la cuenta patrimonial habilitada para el efecto debe contabilizarse en ésta con signo positivo o negativo, según corresponda.

2.8.3. Contratos Forward

Las Operaciones Forward con fines de especulación se deben contabilizar en el balance, desde la fecha de celebración de los mismos, por su precio justo de intercambio.

Cuando en la fecha inicial el valor de los contratos sea cero (0), es decir que no se realizan pagos ni entregas físicas entre las partes, no debe afectarse el estado de resultados.

En las valoraciones subsiguientes, las variaciones en el precio justo de intercambio deben registrarse en el estado de resultados de acuerdo con la regla que se enuncia a continuación.

Las Operaciones Forward que arrojan precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para el Banco, se registran en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación. Por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para el Banco, deben registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación.

Cuando el precio justo de intercambio del instrumento financiero derivado arroje cero (0), ya sea en la fecha inicial o en otra fecha posterior, su registro contable debe realizarse en el activo si se trata de un instrumento financiero derivado con fines de especulación. Pero si es un instrumento financiero derivado con fines de cobertura, su registro contable, en ese caso, debe realizarse en el lado del balance que corresponda –activo o pasivo- sobre la base de que debe registrarse en el lado opuesto a aquél en el que se encuentra registrada la posición primaria Cubierta.

En las cuentas del balance no se efectúan netos entre saldos favorables y desfavorables de diferentes instrumentos financieros derivados, incluso si éstos son del mismo tipo, sino que cada una de ellas se registra en el activo o en el pasivo, según corresponda.

2.8.4. Contratos futuros

Dado que las operaciones de futuros se liquidan diariamente, el precio justo de intercambio del instrumento financiero derivado es cero (0), por tal razón, su registro contable se realiza en el activo por tratarse de un instrumento financiero derivado con fines de especulación.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.8.5. Opciones

Cuando el Banco compra opciones, sea 'call' o 'put', el registro contable tanto de la prima pagada como de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio debe efectuarse siempre en las respectivas subcuentas de opciones en el lado del Activo.

Por su parte, cuando el Banco venda opciones, sea 'call' o 'put', el registro contable de la prima recibida y de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio debe efectuarse siempre en las respectivas subcuentas de opciones en el lado del Pasivo. (El registro contable se efectúa en una sola cuenta).

El monto fijo nominal pactado multiplicado por el respectivo precio o tasa de ejercicio acordada por los contratantes, debe reportarse por las entidades vigiladas en las respectivas cuentas de orden contingentes habilitadas para el efecto.

2.9. Swaps

2.9.1. Swaps de cobertura

Son operaciones negociadas, que son designadas con el fin de reducir o anular un riesgo específico que pueda tener impacto en el estado de resultados como consecuencia de variaciones en el precio justo de intercambio, en el flujo de efectivo o en el tipo de cambio de una o varias partidas, denominadas posiciones primarias.

Cumpliendo con la normatividad existente, los instrumentos financieros derivados negociados con fines de cobertura deben ser claramente identificados desde el momento mismo de su celebración y autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La contabilización de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura depende del tipo específico de cobertura de que se trate, en nuestro caso la cobertura existente corresponde a precios justos de intercambio.

Las coberturas de flujos del precio justo de intercambio se deben contabilizar de la siguiente forma:

a) Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura: La totalidad de la ganancia o pérdida que surja al valorar los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de precio justo de intercambio se debe reconocer inmediatamente en el estado de resultados, utilizando las correspondientes cuentas PUC para instrumentos con fines de cobertura.

b) Posiciones primarias: La totalidad de la ganancia o pérdida atribuible al riesgo cubierto se debe reconocer en el valor en libros de la posición primaria, de tal forma que ésta se halle a precio justo de intercambio. Sus variaciones tienen como contrapartida la subcuenta pertinente del estado de resultados, incluso si se trata de una posición primaria cubierta que se valore al costo.

Cuando se suscriba un compromiso en firme para adquirir un activo o asumir un pasivo que sea una posición primaria, dentro de una cobertura de precio justo de intercambio, el valor inicial en libros del activo o pasivo que resulte del cumplimiento del compromiso en firme, se debe ajustar para incluir la variación acumulada en el precio justo de intercambio de dicho compromiso que sea atribuible al riesgo cubierto que se haya reconocido en el balance.

Los instrumentos financieros derivados que arrojen precio justo de intercambio positivo, es decir favorable para el Banco, se deben registrar en el activo, separando el valor del derecho y el valor de la obligación; por su parte, los que arrojen precio justo de intercambio negativo, es decir desfavorable para el Banco, debe registrarse en el pasivo, efectuando la misma separación. Tal tratamiento contable debe aplicarse tanto si los instrumentos financieros derivados se realizan con fines de especulación o con fines de cobertura.



2.9.2. Swaps de especulación

Operaciones swaps realizadas con el propósito de obtener ganancias por los eventuales movimientos del mercado.

El registro contable debe aislar el efecto del modelo de valoración empleado. Por lo tanto, al final del día de celebración del 'swap' (día cero (0)) la entidad vigilada, de una parte, no debe afectar su estado de resultados y de otra, la pérdida o ganancia resultante por efectos de la valoración del derecho y de la obligación debe registrarla en una cuenta de diferido.

Entre el día inmediatamente siguiente al día de celebración del 'swap' y el día de su vencimiento, la entidad vigilada debe tener en cuenta el valor diario correspondiente a la amortización lineal del diferido, aumentando o disminuyendo el resultado de la valoración diaria, según sea el caso.

2.10. Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

Se constituyen provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada; así mismo cuando su vencimiento supere los ciento ochenta (180 días).

2.11. Bienes realizables, recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco y las subordinadas.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y: los bienes muebles, vehículos, acciones y participaciones con base en el valor razonable de mercado.

Los bienes se registran, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores, registrado en la escritura pública y legalizada ante la oficina de registro de instrumentos públicos.
- Si el valor de la dación es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Si el valor del bien es mayor al valor del crédito a cancelar, se registra un saldo a favor del deudor, como cuenta por pagar.
- Estos bienes se reciben con carácter temporal y se debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo, excepto, cuando la Junta Directiva del Banco haya ampliado el plazo para ejecutar la venta.



- Los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años al cierre contable en el cual se utiliza; y el resultado de estos se reconoce como valorizaciones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago que se registran en cuentas de orden y en todos los casos, las desvalorizaciones se provisionan con cargo al estado de resultados.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se difieren en el plazo pactado de la operación; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.

Bienes Restituidos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituidos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, estos bienes no estarán sujetos a depreciación.

Para los bienes restituidos, en este rubro se aplicará el plazo de dos (2) años para la venta, excepto, cuando la Junta Directiva del Banco haya ampliado el plazo para ejecutar la venta.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos del Banco para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo VII del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.12. Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para el cálculo de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, se aplica lo establecido en el capítulo III de la Circular Externa 034 de 2003 de la Superintendencia Financiera de Colombia, así:

| Periodicidad | Inmuebles % | Muebles % |
|--|-------------|------------|
| Primer año | 30% | 35% |
| Segundo año | 30% | 35% |
| Total | 60% | 70% |
| Mayor a 2 años | 40% | 30% |
| Provisión por política del Banco bienes mayores a 2 años | 100% | 100% |

*El Banco provisiona al 100% el defecto de avalúo.

Para las subordinadas del exterior de Salvador, Costa Rica y Honduras se homogeneizó la provisión de los bienes recibidos en pago, pasando de 1/48, 1/24 y 24 meses respectivamente, con efecto de reintegro en dos países al comparar con el requerido bajo normas colombianas.



2.13. Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Como excepción de acuerdo a lo establecido en el artículo 6 del Decreto 3019, los activos fijos cuyo valor de adquisición sea igual o inferior a 50 UVT se podrán depreciar en el mismo año.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

Se mantienen actualizados los avalúos de los inmuebles en forma periódica, los cuales son realizados por peritos especializados registrando valorizaciones y/o desvalorizaciones según sea el caso.

Los bienes inmuebles en Centroamérica están registrados al costo de adquisición, las diferencias entre el valor contable de los bienes y el avalúo independiente, que en algunos casos es autorizado por el regulador, se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio.

Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de cómputo, el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007, se depreciar por el método de línea recta y la vida útil y tasas anuales de depreciación son:

| | <u>Vida útil</u> | <u>Tasa anual</u> |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Edificios | 20 años | 5% |
| Equipo, Muebles y Enseres de oficina | 10 años | 10% |
| Equipo de Computación y vehículos | 4 y 5 años | 20% |

Para las subordinadas del exterior Costa Rica, Honduras y Panamá la depreciación de inmuebles son realizadas con base en vidas útiles entre 50 y 40 años, en el Salvador la depreciación de inmuebles son realizadas en vidas útiles entre 20 y 50 años, lo cual difiere de los 20 años aplicados en Colombia, originando ajustes de homogeneización.

Método línea recta

Este método consiste en dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo. El resultado de la depreciación anual se distribuye en alcuotas mensuales.

Método reducción de saldos

Este método permite la depreciación acelerada del activo; conservando los mismos plazos de depreciación pero presentando un mayor gasto mensual para los primeros años. Para su implementación, exige necesariamente la utilización de un valor de salvamento.

Bienes dados en leasing operativo

Los bienes dados en leasing operativo (vehículos) se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos bienes se efectúa a un período de (60) meses y se calcula utilizando el método de línea recta, y se provisiona el 1% del valor del bien deduciendo la depreciación y la amortización respectivamente.



2.14. Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas correspondientes y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

2.15. Gastos Anticipados, Cargos Diferidos, y Activos Intangibles

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco y las subordinadas en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a los bienes y servicios recibidos por el Banco y las subordinadas de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro y que por su cuantía y naturaleza se consideran amortizables en determinado tiempo.

No tiene tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, sea igual a doscientas diez (210) UVT (Unidades de Valor Tributario).

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el periodo prepagado.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones a inmuebles propios se amortizan en un plazo no mayor de dos (2) años y para inmuebles tomados en arrendamiento, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato y su vida útil probable.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El impuesto al patrimonio creado por la Ley 1370 de diciembre de 2009, cuya causación es con base en el patrimonio líquido poseído a 1° de enero de 2011, se amortiza en cuarenta y ocho (48) meses contados a partir de ésta fecha.
- Descuento colocación en títulos de inversión a un período de cinco (5) años
- Servicios profesionales y asesorías a un plazo máximo de sesenta meses (60) meses.
- Arriendos son a periodos máximo de diez (10) años o al tiempo contratado.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Comisiones y asesorías a un periodo máximo de sesenta (60) meses, que correspondan a proyectos de mayor cuantía cuya expectativa de recuperación es de largo plazo.
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

Activos intangibles

La determinación del valor del crédito mercantil adquirido se hace en el momento en el cual la entidad obtenga efectivamente el control sobre la adquirida y/o el control de los bienes y obligaciones objeto de la operación. Dicho valor debe ser distribuido en cada una de las líneas de negocio, las cuales deberán ser plenamente identificadas incluso a nivel contable.

Anualmente, el Banco evalúa las líneas de negocio mediante métodos de reconocido valor técnico, valuación que es realizada por un experto cuya idoneidad e independencia fue calificada previamente por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de siete (7) años, para Confinanciera S.A., por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años para Granbanco S.A., Grupo del Istmo – Costa Rica S.A., Inversiones Financieras Davivienda S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., y Seguros Bolívar Honduras S.A., y un plazo de cinco (5) años para Corredores Asociados.

2.16. Valorizaciones y Desvalorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.

Las valorizaciones y desvalorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

- Inmuebles.
- Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponden a exceso del valor del avalúo comercial efectuado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto en libros. Se registran con contrapartida en superávit por valorizaciones en el patrimonio.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

- Bienes recibidos en dación en pago.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden.

2.17. Impuesto Diferido

El Banco y sus subordinadas reconocen el efecto del impuesto causado por las diferencias temporales generadas entre la valoración a precios de mercado y el de línea recta del portafolio de inversiones, de los derivados. Así mismo, reconoce el impuesto diferido sobre la provisión del impuesto de industria y comercio, y sobre el mayor valor registrado como gasto deducible del crédito mercantil. El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.18. Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

De conformidad con lo establecido la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo, se registra en el diferido y se amortiza de acuerdo al comportamiento del pago del cliente.

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.:

La Ley 546 de 1999, en su Artículo 3º, creó la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos se normaliza en el período de un año.

2.19. Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados relacionados con multas, litigios, sanciones y demandas que puedan existir y que cumplan las siguientes condiciones:

- Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

De conformidad con los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes de provisión se han definido hasta:

| | |
|--------------------------------|------|
| Contingencia probable | 100% |
| Contingencia eventual hasta el | 50% |
| Contingencia remota | 0% |

Para las subordinadas del exterior la calificación corresponde a probable, posible y remoto, los cuales se provisionan, de acuerdo al monto informado por el abogado en relación al estado procesal.

Los pasivos laborales estimados, se contabilizan con base en disposiciones legales y convenios laborales vigentes estimados con base en cálculos de los montos que deberán ser pagados a los empleados.

Presentar los gastos financieros derivados de estrategias con los clientes, como por ejemplo subsidios de tasa en cartera de vivienda y los programas puntos de tarjetas de crédito.

Reserva técnica Compañías de Seguros

Para Seguros Comerciales Bolívar S.A- El Salvador y Seguros Bolívar S.A. Seguros de Personas El Salvador, se realizan las siguientes reservas técnicas:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo en Curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o re afianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extra primas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

Reservas de Previsión

La compañía incrementa estas reservas por ramos con el importe que resulte al aplicar un 3% y un 1% de las primas retenidas en el año, para seguros de daños y de vida, respectivamente. Esta reserva es acumulativa y solo podrá afectarse cuando la siniestralidad retenida de uno o varios ramos sea superior a un 70%. Se entiende por siniestralidad retenida la razón entre costo de siniestro neto sobre la prima retenida neta devengada. Así mismo, sólo podrá dejar de incrementarse cuando sea equivalente a 0.5 vez la reserva de riesgo en curso de la compañía.

Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificada por un actuario y la gerencia general de la Sociedad.

Para Seguros Bolívar Honduras S.A, se realizan las siguientes reservas técnicas:

Primas no Ganadas

La Compañía utiliza el método de diferir el 80% de la prima retenida neta no devengada de las pólizas vigentes, excepto el ramo de transporte para el cual difiere el 50% y el de vida individual, a la fecha de cálculo. Para determinar la prima no devengada utiliza el método proporcional, distribuyendo la prima uniformemente durante la cobertura del riesgo. El cálculo se efectúa de acuerdo al método denominado de base semi mensual 0 de los 24 avos para los seguros anuales.

Para Siniestro Avisados: (Estimación de siniestros)

Para los reclamos recibidos sobre pólizas de seguros, la compañía registra el gasto y la correspondiente reserva para siniestros pendientes en liquidación. La compañía registra los ingresos por siniestro recuperados por el reaseguro cedido, cuando reconoce el gasto por los reclamos recibidos.

Para Siniestro No Avisados: (ocurridos y no reportados)

La compañía constituye la reserva para siniestro ocurridos y no reportados, equivalentes a un porcentaje aplicado sobre el total de los siniestros retenidos del año. Este porcentaje corresponderá al promedio que representen en los últimos tres años, los siniestros ocurridos y no reportados respecto a los siniestros netos retenidos de cada uno de esos años. Esta reserva no será acumulativa.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reaseguros (reaseguro cedido)

Las primas por contratos de reaseguro cedido se registran como gasto, cuando las pólizas de seguros se facturan.

Las condiciones convenidas en los contratos de reaseguro no liberan a la compañía de su obligación primaria respecto al asegurado.

Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres

2.20. Conversión de transacciones en moneda extranjera

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se convierten a pesos a la tasa representativa del mercado TRM vigente, en sus respectivas fechas, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas fueron de \$2.392.46 y \$1,926.83 (pesos por dólar), respectivamente.

2.21. Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo cubrimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas por cobrar.

Las contingencias por multas y sanciones son analizadas por la Dirección Jurídica y sus asesores externos. La estimación de contingencia por pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio; se evalúa entre otros aspectos: mérito al reclamo, jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual del proceso.

La contingencia judicial por definición es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implica duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte del Banco de los procesos judiciales o actuaciones adelantadas en su contra que le generen contingencia pasiva, duda que se resuelve finalmente cuando uno o más eventos futuros ocurren o dejen de ocurrir.

2.22. Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco y las subordinadas. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias, o de control de inversiones obligatorias, de control interno o información gerencial y la cartera por altura de mora.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.23. Cuentas de orden fiduciarias

Registra en las cuentas fiduciarias las operaciones de las universalidades de cartera.

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 047 de septiembre de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1° de enero de 2009, el Banco actualizó y homologó las instrucciones concernientes a la determinación y contabilización de estos procesos de titularización.

Debido a que la Superintendencia Financiera de Colombia, no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Balance transmitido a dicha Superintendencia difiere de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de dichas cuentas.

Fiduciaria Davivienda S.A. registra en estas cuentas los saldos correspondientes a dineros o bienes fideicomitidos, separadamente de sus activos y forman patrimonios independientes, de acuerdo con disposiciones legales del Código de Comercio y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los bienes objeto de los negocios fiduciarios no forman parte de la garantía general de los acreedores a la sociedad fiduciaria y solo garantizan las obligaciones contraídas en el cumplimiento de la finalidad contemplada en el contrato de la fiducia.

Para las compañías Davivalores S.A. y Corredores Asociados S.A. de acuerdo a la Resolución 497 de 2003 y las modificaciones establecidas en la Resolución 02374 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, registra en estas cuentas el activo, pasivos y patrimonio y demás operaciones de otros entes que por virtud de las normas legales o de un contrato que se encuentre bajo la administración temporal o permanente de la respectiva entidad vigilada.

Los Bancos de Centroamérica y Panamá, en sus Estados Financieros registran las afectaciones a cuentas de orden fiduciaria, por los activos y demás operaciones de otros entes, que por virtud de los contratos establecidos se encuentren bajo la administración temporal o permanente de las entidades vigiladas.

2.24. Exceso del Costo de la Inversión sobre el Valor en Libros

Se determina comparando el costo de la inversión contra el valor patrimonial proporcional, calculado en cada una de las adquisiciones hechas por la Matriz en las Subordinadas. Los plazos de amortización para Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Inversiones Financieras Davivienda S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A. son de veinte (20) años y para Corredores Asociados S.A. plazo de cinco (5) años.

2.25. Principales Estimaciones del Balance - Uso de estimados en la preparación de los Estados Financieros

En la preparación de los estados financieros la administración normalmente hace estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos y los montos reportados de ingresos y gastos. Las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, establecen que en el caso de los rubros de inversiones, cartera de préstamos y bienes recibidos en pago, la estimación de las provisiones respectivas se pueden hacer con base en estados financieros de los clientes, precios de mercado y con base en avalúos de garantías y bienes recibidos en pago, realizados por peritos independientes.

2.26. Variaciones sustanciales de uniformidad

En la consolidación se atendió lo estipulado en las normas legales vigentes para la consolidación, haciendo las homologaciones que resultaron procedentes para uniformar las normas de contabilidad de general aceptación con las aplicables en Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros de las filiales del exterior están expresados su moneda local, de acuerdo al país donde están ubicadas, así:

| País | Moneda |
|-------------|----------|
| Costa Rica | Colones |
| El Salvador | Dólares |
| Honduras | Lempiras |
| Panamá | Dólares |

De acuerdo a lo establecido en la Circular básica 100, Capítulo X, los estados financieros se re expresan así: Balance General a tasa de cierre, estado de resultados a tasa promedio y patrimonio a tasa histórica, las siguientes son las tasas y/o factores de conversión utilizados para el corte a 31 de diciembre de 2014:

| Conversión estados financieros filiales del exterior | | | | |
|--|-------------|-------------|-----------|----------|
| | Costa Rica* | El Salvador | Honduras* | Panamá |
| Balance | 4.49 | 2,392.46 | 111.23 | 2,392.46 |
| Estado de Resultados | 3.76 | 2,000.32 | 95.26 | 2,000.32 |
| Patrimonio | 3.76 | 1,880.39 | 92.04 | 2,012.92 |

(*) Factor de conversión de moneda origen a pesos colombianos

El Banco homologó los planes de cuenta y homogeneizó las normas de contabilidad de general aceptación de las subordinadas del exterior a las normas aplicables en Colombia de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, principalmente en aquellas que puedan afectar la estructura de los estados financieros consolidados, tales como inversiones, provisiones de cartera, depreciación de propiedades y equipo y provisión bienes recibidos en pago, comisiones de seguros y reservas técnicas.

El efecto en resultados de este procedimiento partiendo de las utilidades origen de cada filial a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|--|------------------|-----------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| | 310,391.5 | | | 238,163.2 | | |
| | Gasto | Recuperac. | Neto | Gasto | Recuperac. | Neto |
| Utilidad subordinadas del exterior | | | | | | |
| EFFECTOS DE HOMOGENEIZACIÓN | | | | | | |
| Provisión Inversiones | 4,912.6 | | (4,912.6) | 1,068.2 | | (1,068.2) |
| Provisión cartera de créditos | 20,285.2 | 11,692.2 | (8,593.0) | 17,647.0 | 25,766.5 | 8,119.5 |
| Ajuste valoración derivados | | 4,408.2 | 4,408.2 | | | 0.0 |
| Provisión Bienes Recibidos en Pago | 10,446.5 | 3,132.9 | (7,313.6) | 2,731.3 | 5,019.9 | 2,288.7 |
| Depreciación Activos Fijos | 2,893.6 | 1,333.0 | (1,560.7) | 2,223.6 | 1,011.6 | (1,212.0) |
| Ajuste diferencia cambio provisión Fideicomisos | 934.8 | | (934.8) | 403.0 | | (403.0) |
| Traslado MPP inversión no grupo | 940.6 | | (940.6) | 784.2 | | (784.2) |
| Traslado de inv disp para la venta a negociable | 201.4 | | (201.4) | 1,443.9 | | (1,443.9) |
| Ajuste precios valoración portafolio | 1,712.5 | | (1,712.5) | | 1,526.9 | 1,526.9 |
| Comisiones diferidas seguros | 994.2 | | (994.2) | | 1,456.4 | 1,456.4 |
| Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora | 339.5 | 125.2 | (214.3) | 1,287.2 | 1,552.7 | 265.5 |
| Otros | 2,158.7 | 2,904.0 | 745.3 | 124.5 | 772.7 | 648.2 |
| Total homogeneización diferencia en políticas | 45,819.5 | 23,595.4 | (22,224.1) | 27,712.8 | 37,106.8 | 9,394.0 |
| Traslado MPP a valorización | 148,125.3 | | (148,125.3) | 109,711.9 | | (109,711.9) |
| Dividendos | | | 0.0 | | 7,864.2 | 7,864.2 |
| Total homogeneizaciones | 193,944.8 | 23,595.4 | (170,349.4) | 137,424.7 | 44,971.0 | (92,453.6) |
| Utilidad homogeneizada subordinada del exterior | | | \$ 140,042.1 | | | \$ 145,709.6 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisión de Cartera

Se realizó segmentación aplicando para Banca personal modelo de pérdidas incurridas con fundamento en norma internacional afectado por un factor económico que incluye riesgo país y para Banca empresarial modelo de pérdida esperada con probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento interno para cada país

Se constituyó provisión por \$20.285,2 y un reintegro de \$11.692,2 con un efecto neto de \$8.593,0 al aplicar lo definido en la nota No 2.7 Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero – Reglas sobre provisiones para cartera de créditos subordinadas del exterior.

Costa Rica constituye mayor provisión por \$ 15.300,7 explicado por el incremento en el saldo total de portafolio, siendo el más significativo el crecimiento de la cartera comercial, seguido de la cartera de consumo la cual presento durante el año mayor deterioro con respecto a las otras carteras, conllevando a un mayor valor de provisión.

Panamá constituye una mayor provisión por \$ 4.984,5 la cual se explica principalmente por el aumento en el saldo del portafolio, manteniendo cobertura del portafolio estable, adicionalmente, se incrementa la homogeneización por los cambios locales, dada la normativa actual de Panamá.

El salvador genera un reintegro por \$ 6.082,6 donde el principal factor es el mejoramiento de la calidad de la cartera empresarial por dos causas: a) mejoras en el deterioro de los créditos, b) agilización de los procesos de adjudicación y venta de activos cancelando a mayor velocidad obligaciones vencidas.

Honduras genera un reintegro por \$ 5.609,6 por la mejor calificación al segmento comercial.

Traslado MPP a valorización

En El Salvador y Costa Rica contabilizan las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (inversiones permanentes) por el método de participación patrimonial (MPP), registrando la variación de la utilidad en resultados, por homogeneización se realizó traslado de las valorizaciones en activo y registro en Superávit a Diciembre 2014 por valor de \$148.125,3 en El Salvador \$66.107,2 y Costa Rica \$82.018,1, para Diciembre 2013 el efecto total fue de \$109.711,9 en El Salvador \$ 55.863,9 y en Costa Rica \$ 53.848.

Depreciaciones Bienes Inmuebles

Teniendo en cuenta que las vidas útiles aplicadas en cada país para los activos fijos inmuebles son diferentes a las de Colombia, según revelaciones en nota 2.13 Propiedades y equipo, se hicieron los cálculos individuales para cada bien con el fin de hacer el ajuste por homogeneización correspondiente, el cual generó un efecto neto entre gasto y recuperación por \$ 1.560,7 generando un mayor gasto principalmente el Salvador y un reintegro en Costa Rica por cambio de vidas útiles de equipos de seguridad y telefonía.

Bienes recibidos en dación de pago

Costa Rica provisiona 1/24 mensual durante dos años, generando un reintegro de \$3.354,9, lo que represento en el año 2014 un ajuste de \$5.022,8 al gasto, dado que en el periodo anterior se registró un reintegro por \$7.164,9.

El Salvador provisiona 1/48 mensual durante 4 años, lo cual genera gasto de provisiones en el periodo por \$5.423,7.

Honduras provisiona los BRP 1/36 mensual después de dos años de recibido el bien, en el proceso de homogeneización genero un gasto de \$11.254,3 con un efecto en el resultado del año de \$3.132,9 como un mayor valor del reintegro registrado en el periodo anterior



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Portafolio de Inversiones

En la filial Panamá registran títulos en inversiones disponibles para la venta, que pueden ser negociados, y las normas colombianas restringen la negociación hasta 6 meses después de clasificados los títulos en esta categoría, generando un menor valor de ingreso por \$201.4 equivalente a la valorización reconocida en patrimonio de la filial, adicionalmente la implementación de la valoración del portafolio aplicando los precios de PIP genero un gasto por \$1.712,5, con un efecto neto de homogeneización de \$1.913.8

La provisión de \$4.912,6 corresponde al 3% efectuado sobre el portafolio de inversiones de Honduras por estar calificada en B Riesgo país

Ajuste valoración derivados

Se realiza en el Salvador para las operaciones derivadas SWAPS, corresponde a la reversión de la contabilización local donde se registra una cuenta por cobrar por el neto de la operación, mientras que la norma colombiana establece que se deben contabilizar los nominales más el efecto de la valoración bien sea en el activo o en el pasivo según el resultado que arroje el precio justo de intercambio en el estado de resultados.

Comisiones de Seguros

Por homogeneización se contabilizó un gasto de comisiones para Honduras y El Salvador por \$123.4 y \$870.8 respectivamente, debido a que en cada país registran al gasto las comisiones pagadas a intermediarios de seguros, mientras la norma Colombiana permite que estos valores pagados se registren como un cargo diferido amortizados en el tiempo de la póliza, para el 2013 hubo mayores Primas con respecto a 2014, por lo tanto un mayor gastos por comisión local lo que genera un gasto mayor ajustando el saldo por devengar.

Cuentas por cobrar actividad aseguradora

Se ajusta la provisión por homogeneización, por cuanto la norma Colombiana de provisiones para este deudor es más acida que la aplicada en la compañía de Seguros, donde la provisión se calcula sobre el 100% de las primas devengadas y los gastos de expedición pendientes de pago con más de 75 días contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, adicionalmente se genera un ingreso para saldos por cobrar a reaseguradores mayores a 180 días debido a un monto pendiente por reconocer.

Otros

Incluye homogeneización de conceptos que generan ajustes menores, tales como provisiones sobre el disponible, reservas de seguros entre otros.

Otras homogeneizaciones

Valorizaciones Bienes inmuebles

La actualización de los avalúos fue realizada durante el I semestre de 2013, presentando un saldo de ajuste por homogeneización a 31 de diciembre de 2014 \$178.153.7, Salvador por \$ 105.151,0 y Honduras por \$ 68.564,4. Esta homogeneización no afecta resultados del ejercicio.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

3. Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|--------------------|
| Moneda legal: | | |
| Caja | \$ 1,074,863.0 | 908,957.1 |
| Banco de la República y centrales | 1,231,556.0 | 1,518,845.1 |
| Bancos y otras entidades financieras | 34,855.1 | 49,000.3 |
| Canje | 21,762.8 | 26,590.4 |
| Remesas en tránsito | 197.8 | 31.1 |
| Provisión | (155.4) | (364.1) |
| | <u>2,363,079.2</u> | <u>2,503,060.0</u> |
| Moneda extranjera reducida a moneda legal: | | |
| Caja | 246,558.1 | 218,323.6 |
| Banco de la República | 76.7 | 61.8 |
| Bancos y otras entidades financieras | 2,579,147.1 | 1,775,960.7 |
| Canje | 64,946.2 | 52,450.2 |
| Remesas en tránsito | 5,249.9 | 1,288.9 |
| Provisión | (202.2) | (640.8) |
| | <u>2,895,775.8</u> | <u>2,047,444.5</u> |
| | \$ <u>5,258,855.0</u> | <u>4,550,504.5</u> |

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, computan para efectos 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.

3.1 Partidas conciliatorias Moneda Local

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2014:

| <u>Partidas mayores de 30 días</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Valor</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Notas débito en extracto no registradas en libros | 28 | (86,1) |
| Notas crédito en extracto no registradas en libros | 121 | 153,9 |
| ND contabilizadas en libros no registradas en extracto | 136 | 320,7 |
| NC contabilizadas en libros no registradas en extracto | <u>132</u> | <u>85,0</u> |
| | <u>417</u> | <u>\$ 473,4</u> |

Al 31 de diciembre de 2014, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 3,109 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$203.1), las partidas conciliatorias mayores a 30 días no tienen impacto significativo y se encuentran provisionadas por \$234.6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2013:

| <u>Partidas mayores de 30 días</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Valor</u> |
|--|-----------------|------------------|
| Notas débito en extracto no registradas en libros | 83 | \$ 98,9 |
| Notas crédito en extracto no registradas en libros | 422 | (1.148,7) |
| | <u>505</u> | <u>(1.049,8)</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 86 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$551.6; las partidas conciliatorias mayores a 30 días no tienen impacto significativo y se encuentran provisionadas por \$98.9.

3.2. Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2014:

| <u>Partidas mayores de 30 días</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Valor miles de US\$</u> |
|--|-----------------|----------------------------|
| Notas débito en extracto no registradas en libros | 61 | 32,7 |
| Notas crédito en extracto no registradas en libros | 77 | (689,6) |
| ND contabilizadas en libros no registradas en extracto | 11 | 52,6 |
| NC contabilizadas en libros no registradas en extracto | <u>85</u> | <u>(903,4)</u> |
| | <u>234</u> | <u>(1.507,8)</u> |

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias al 31 de diciembre de 2013:

| <u>Partidas mayores de 30 días</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Valor miles de US\$</u> |
|--|-----------------|----------------------------|
| Notas débito en extracto no registradas en libros | 99 | \$ 293,7 |
| Notas crédito en extracto no registradas en libros | 40 | 104,9 |
| ND contabilizadas en libros no registradas en extracto | 30 | 31,6 |
| NC contabilizadas en libros no registradas en extracto | <u>95</u> | <u>846,3</u> |
| | <u>264</u> | <u>\$ 625,9</u> |

3.3. Provisión sobre el disponible

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------|----------------|
| Saldo inicial | \$ 1.004,9 | 510,9 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 1.175,3 | 884,6 |
| Menos: | | |
| Reintegro de provisión | <u>1.822,6</u> | <u>390,70</u> |
| Saldo final | \$ <u>357,6</u> | <u>1.004,9</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

3.4. Encaje

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco Davivienda sobre los depósitos y exigibilidades tenía depósitos restringidos para cumplimiento de normas de encaje, así:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Promedio encaje requerido | \$2,603,787.5 | \$2,210,349.0 |
| Promedio encaje disponible | 2,617,173.7 | \$2,223,238.8 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

4. Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionado

| Entidad | <u>Monto en dólares</u> | <u>Tasa</u> <u>Mínima -</u> <u>Máxima</u> | <u>Iniciación</u> | <u>Fecha de</u> <u>Vencimiento</u> | <u>Monto en</u> <u>Pesos</u> | <u>IRM</u> <u>(Pesos)</u> |
|---|-------------------------|---|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <u>2014</u> | | | | | | |
| <u>Moneda Extranjera</u> | | | | | | |
| Overnight Bancos Exterior | USD 5.000.000,0 | 0,05% | Ago.14.2014 | Ene.07.2015 | 11.962,3 | 2.392,46 |
| | 5.000.000,0 | 0,80% | Dic.10.2014 | Mar.10.2015 | 11.962,3 | 2.392,46 |
| | 1.800.000,0 | 0,50% | Dic.22.2014 | Ene.21.2015 | 4.306,4 | 2.392,46 |
| | 4.200.000,0 | 0,50% | Jun.27.2012 | Ene.16.2015 | 10.048,3 | 2.392,46 |
| | 3.000.000,0 | 0,10% | Jun.25.2013 | Ene.20.2015 | 7.177,4 | 2.392,46 |
| | 19.688.361,4 | 5,17% | Dic.30.2014 | Ene.02.2015 | 47.145,0 | 2.392,46 |
| | 3.508.206,3 | 6,88% | Dic.29.2014 | Ene.02.2015 | 8.393,2 | 2.392,46 |
| | 600.193,3 | 5,88% | Dic.29.2014 | Ene.02.2015 | 1.435,9 | 2.392,46 |
| | 215.015,1 | 1,08% | Dic.30.2013 | Ene.02.2015 | 550,5 | 2.392,46 |
| Operaciones de reporto tripartito | 41.207.102,4 | 7,03% | Nov.25.2014 | Mar.06.2015 | 98.584,6 | 2.392,46 |
| | 781.254,4 | 4,89% | Dic.23.2014 | Ene.09.2015 | 1.871,9 | 2.392,46 |
| Overnight Bancos Exterior >90 días | 510.035,0 | 1,00% | Dic.01.2014 | Nov.30.2015 | 1.220,2 | 2.392,46 |
| | | | | | <u>204.658,2</u> | |
| <u>Moneda Legal</u> | | | | | | |
| <u>Simultáneas</u> | | | | | | |
| Banco República | | 4.5%-4.55% | Dic.16.2014 | Ene.14.2015 | 194.105,6 | |
| Corporaciones Financieras | | 4.6% | Dic.29.2014 | Ene.05.2015 | 29.832,5 | |
| Compañía de seguros | | 4.85% | Dic.30.2014 | Ene.06.2015 | 18.011,4 | |
| Bancos | | 4,10% | Dic.30.2014 | Ene.05.2015 | 13.589,4 | |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores | | 4,00% | Dic.30.2014 | Ene.05.2015 | 12.394,3 | |
| Corporaciones Financieras | | 4,25% | Dic.29.2014 | Ene.05.2015 | 1.236,4 | |
| Corporaciones Financieras | | 4.40%-4.45% | Dic.23.2014 | Ene.05.2015 | 35.000,0 | |
| | | | | | <u>304.169,5</u> | |
| Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | | | | | <u>508.827,7</u> | |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Entidad | Monto en dólares | Tasa Minima - Máxima | Fecha de | | Monto en Pesos | TRM (Pesos) |
|---|------------------|----------------------------|------------|-------------|-------------------|-------------------------|
| | | | Iniciación | Vencimiento | | |
| <u>2013</u> | | | | | | |
| <u>Moneda Extranjera</u> | | | | | | |
| Overnight Bancos Exterior | USD | 699.402,7 | 0,210% | Jul.31.2013 | Ene.27.2014 | 1.347,6 1.926,83 |
| | | 504.985,1 | 1,000% | Feb.12.2013 | Ene.12.2014 | 973,0 1.926,83 |
| | | 1.500.000,0 | 0,120% | Sep.12.2013 | Ene.09.2014 | 2.890,2 1.926,83 |
| | | 5.000.000,0 | 0,400% | Sep.12.2013 | Ene.09.2014 | 9.634,2 1.926,83 |
| | | 5.000.000,0 | 0,270% | Sep.12.2013 | Ene.09.2014 | 9.634,2 1.926,83 |
| | | 10.000.000,0 | 0,350% | DIC 27-13 | ENE 3-14 | 19.268,3 1.926,83 |
| Operaciones de reporto tripartito | | 22.724.738,4 | 6% | Dic 05.13 | Ene.23.14 | 43.196,1 1.926,83 |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores | | 215.015,1 | 1,080% | Dic.30.13 | Ene.02.14 | 414,3 1.926,83 |
| | | 1.100.077,1 | 1,280% | Dic.30.13 | Ene.02.14 | <u>2.119,7</u> 1.926,83 |
| Overnight Bancos Exterior | USD | 4.200.000,0 | 0,3% | Jun.27.2012 | Abr.17.2014 | 8.092,7 1.926,83 |
| | | 3.000.000,0 | 0,3% | Jun.25.2013 | Abr.21.2014 | 5.780,5 1.926,83 |
| | | | | | | <u>103.350,8</u> |
| <u>Moneda Legal</u> | | | | | | |
| Simultáneas | | | | | | |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores | | 3.50% -4.50% | | Dic.26.13 | Ene.02.14 | 10.202,9 |
| Banco de la República | | 3.25% - 3.35% | | Dic.11.13 | Ene.14.14 | 303.714,5 |
| Fondos de Pensiones | | 3% | | Dic.27.13 | Ene.02.14 | 25.084,4 |
| Otros Interbancarios | | 6% | | Oct.18.13 | Ene.10.14 | 468,8 |
| Corporaciones Financieras | | 3.25% -3.25% | | Dic.26.13 | Ene.02.14 | <u>3.500,0</u> |
| | | | | | | <u>342.970,6</u> |
| Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | | | | | | <u>446.321,4</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo y el rendimiento promedio mensual de las posiciones activas (moneda legal y extranjera) fueron de \$508.827,7 y \$2.145,4y \$446.321,3 y \$32.384,5 respectivamente.

Existe restricción sobre los fondos interbancarios en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por US\$14.000.000,0 equivalentes a \$33.494,4 y US\$8.700.000,0, equivalentes a \$16.763,4, para atender los requerimientos regulatorios de liquidez de la sucursal en Estados Unidos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5. Inversiones

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | Costo | Provisión |
|--|-----------------------|-----------------|
| <u>2014</u> | | |
| Negociables en títulos de deuda | \$ 2.609.041,5 | 1.894,3 |
| Negociables en títulos participativos | 59.086,8 | 0,0 |
| Para mantener hasta el vencimiento | 1.873.320,6 | 9.614,0 |
| Disponibles para la venta en títulos de deuda | 2.146.415,4 | 838,8 |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 159.248,5 | 284,3 |
| Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda | 520.853,2 | 0,0 |
| Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda | 166.516,0 | 0,0 |
| Disponibles para la venta entregadas en garantía | <u>597.297,5</u> | <u>0,0</u> |
| | \$ <u>8.131.779,5</u> | <u>12.631,5</u> |
| <u>2013</u> | | |
| Negociables en títulos de deuda | \$ 2.625.963,4 | 0,0 |
| Negociables en títulos participativos | 52.929,0 | 0,0 |
| Para mantener hasta el vencimiento | 2.035.588,4 | 4.478,5 |
| Disponibles para la venta en títulos de deuda | 1.662.922,8 | 0,0 |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 141.489,1 | 13.672,7 |
| Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda | 537.255,4 | 0,0 |
| Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda | 300.171,6 | 0,0 |
| Disponibles para la venta entregadas en garantía | <u>539.285,6</u> | <u>0,0</u> |
| | \$ <u>7.895.605,3</u> | <u>18.151,2</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5.1. Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

| <u>Inversiones negociables en títulos de deuda</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|--------------------|
| TES | \$ 1.572.754,7 | 1.664.144,9 |
| TRD | 1.018,1 | 0,0 |
| TIDIS | 1.267,3 | 0,0 |
| Bonos en pesos | 138.523,3 | 229.729,0 |
| TDA Finagro (1) | 0,0 | 9.859,4 |
| CDT's | 462.577,3 | 181.870,9 |
| TIPS | 215.380,7 | 342.788,4 |
| Títulos de contenido crediticio | 5.281,9 | 10.577,5 |
| Títulos emitidos por gobiernos extranjeros | 161.936,8 | 110.521,6 |
| Títulos emitidos por organismos multilaterales | 28.602,8 | 24.314,6 |
| Otras Inversiones: Bonos US, TDPIT* | <u>21.698,6</u> | <u>52.157,1</u> |
| | \$ 2.609.041,5 | 2.625.963,4 |
| <u>Inversiones negociables en títulos participativos</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Carteras Colectivas | 2.471,9 | 2.225,3 |
| Fondo de pensiones y cesantías | 55.618,6 | 49.986,5 |
| Acciones | <u>996,3</u> | <u>717,1</u> |
| | \$ 59.086,8 | 52.929,0 |
| <u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u> | | |
| TRD | 108.541,1 | 186.202,3 |
| TDA (1) | 600.834,6 | 572.942,5 |
| CDT | 105.929,1 | 95.368,4 |
| TIPS | 321.541,8 | 339.285,5 |
| TIPS (Derechos residuales) (2) | 150.868,0 | 141.109,3 |
| Títulos emitidos en el exterior | 63.018,4 | 364.197,2 |
| Títulos emitidos por gobiernos extranjeros | 221.545,9 | 143.014,3 |
| Bonos | 155.157,8 | 86.093,7 |
| Bonos del Gobierno | 90.276,3 | 78.758,8 |
| Bonos de Gobierno extranjeros | 17.437,6 | 558,1 |
| Otros | <u>38.170,0</u> | 28.058,2 |
| | \$ 1.873.320,6 | 2.035.588,4 |
| <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u> | | |
| TES B | 1.627.689,3 | 1.097.408,0 |
| Títulos emitidos por entidades del exterior | 356.897,5 | 405.363,5 |
| TIPS | 161.828,5 | 160.151,3 |
| | \$ 2.146.415,4 | 1.662.922,8 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

| | | |
|--|---------------------|------------------|
| Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5.10) | 157.283,7 | 141.022,0 |
| Otros Títulos | <u>1.964,8</u> | <u>467,1</u> |
| | \$ 159.248,5 | 141.489,1 |

Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda

| | | |
|-------|------------------|------------------|
| TES | \$ 507.854,3 | 522.665,0 |
| CDTS | 2.841,3 | 11.121,7 |
| BONOS | <u>10.157,6</u> | <u>3.468,7</u> |
| | 520.853,2 | 537.255,4 |

Derechos de transferencia de inversiones disponibles para la venta en títulos o valores de deuda

| | | |
|-----|------------------|------------------|
| TES | <u>166.516,0</u> | <u>300.171,6</u> |
|-----|------------------|------------------|

Disponibles para la venta entregadas en garantía

| | | |
|-----|------------------|------------------|
| TES | <u>597.297,5</u> | <u>539.285,6</u> |
|-----|------------------|------------------|

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| - Provisión inversiones | <u>(12.631,5)</u> | <u>(18.151,2)</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Total inversiones netas | \$ 8.119.148,0 | 7.877.454,1 |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|

- (1) Corresponde a inversiones obligatorias que se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales en términos de la Resolución 14 de 2008.
(2) Corresponde a los derechos residuales de los procesos de titularización, registrados de conformidad con el capítulo XV de la Circular Básica Contable y Financiera – Titularización de cartera de créditos – numeral 2.4.2 referente a la Valoración y tratamiento contable de derechos residuales derivados de procesos de Titularización en cabeza de sus titulares (beneficiarios), se registra en el Portafolio de Renta Fija bajo la clasificación de inversiones para mantener al vencimiento de acuerdo con la naturaleza de esta inversión

La metodología de valoración utilizada por el Banco y aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia, tiene como fin determinar la metodología del cálculo del valor presente, el procedimiento de calificación y provisión por riesgo de crédito de los derechos residuales, con base a las proyección de la Titularizadora Colombiana de los diferentes escenarios de mora y de los niveles de prepago, basándose en un análisis detallado del comportamiento de la cartera que soporta cada una de las emisiones y sus correspondientes proyecciones de flujos, con una periodicidad mensual de acuerdo a lo acordado con el ente regulador.

No existen restricciones adicionales en las condiciones propias de los títulos entregados en garantía por operaciones pasivas, repos, simultáneas y las garantías sobre futuros.

Existe restricción sobre el portafolio de las inversiones de la sucursal Miami al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por US\$34.519.704.62 y US\$26.293.010.8, equivalentes a \$82.587.01 y \$50.662.2, respectivamente a favor de la OFR (Oficina de Regulación Financiera de la Florida); en cumplimiento de límites regulatorios de liquidez.

El efecto de la implementación del proveedor de precios INFOVALMER S.A, en febrero de 2013 en el portafolio del Banco fue disminución en el valor de mercado de \$12.452.0, así: inversiones negociables en \$(13.504.0), inversiones disponibles para la venta \$956.0 e inversiones al vencimiento \$96.0.

A partir de marzo de 2014 se cambió de proveedor de precios a PIP Colombia el cual no tuvo efecto significativo en los estados financieros del Banco



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5.2. Reclasificación de Inversiones

De acuerdo con la Circular Externa 033 de noviembre 22 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, señaló que vencido el plazo de 6 meses de permanencia de las inversiones como Disponibles para la Venta, el primer día hábil siguiente, tales inversiones pueden ser reclasificadas a cualquiera de las otras dos (2) categorías a que hace referencia el numeral 3° de la norma, siempre y cuando cumplan a cabalidad con las características atribuibles a la clasificación de que se trate.

Durante el año de 2014 se reclasificaron de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables TES con valor de mercado de \$779.296 generando efecto neto en resultados de \$4.930.0.

Durante el año de 2013, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

El 19 de noviembre de 2013, en atención a lo establecido en el numeral 4.2 literal a) del Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, vigente a la fecha que dispone la reclasificación de inversiones disponibles para la venta a inversiones para mantener hasta el vencimiento, una vez cumplido el plazo de un (1) año, Tip's con valor de mercado de \$29.984,0 generando efecto en resultados de \$3.813,0

El 5 de diciembre de 2013, y de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 035 de 2013, se reclasificó TES de inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables con un valor de mercado \$248.927,0 generando efecto en resultados de (\$2.417,0); adicionalmente se reclasificó TIPS de inversiones disponibles para la venta a inversiones para mantener hasta el vencimiento con valor de mercado de \$256.271,0, con efecto en resultados de \$28.755,0.

5.3. Portafolio de inversiones por calificación

| Calificación de largo plazo | 2014 | % partic. | Provisión | 2013 | % partic. | Provisión |
|--|--------------------|--------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|
| AAA | 753.463,2 | 9,5% | 108,2 | 753.975,9 | 9,7% | 0,0 |
| AA+ | 324.685,3 | 4,1% | 29,9 | 174.477,2 | 2,3% | 0,0 |
| AA | 159.556,9 | 2,0% | 36,4 | 211.660,7 | 2,7% | 0,0 |
| AA- | 35.196,7 | 0,4% | 16,6 | 54.234,2 | 0,7% | 3,0 |
| A+ | 70.095,7 | 0,9% | 0,0 | 74.429,1 | 1,0% | 0,0 |
| A- | 46.146,2 | 0,6% | 0,0 | 45.714,1 | 0,6% | 57,8 |
| A | 123.606,0 | 1,6% | 12,0 | 176.116,5 | 2,3% | 115,5 |
| BBB+ | 89.654,1 | 1,1% | 0,0 | 82.413,5 | 1,1% | 0,0 |
| BBB | 120.221,4 | 1,5% | 0,0 | 148.602,4 | 1,9% | 0,0 |
| BBB- | 72.951,7 | 0,9% | 1.389,0 | 175.903,9 | 2,3% | 0,0 |
| BB+ | 686.023,7 | 8,6% | 1.598,1 | 28.762,7 | 0,4% | 2.221,6 |
| BB- | 64.504,9 | 0,8% | 558,4 | 62.452,6 | 0,8% | 0,0 |
| BB | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 111.771,4 | 1,4% | 0,0 |
| B+ | 1.160,5 | 0,0% | 335,7 | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| B | 127.427,6 | 1,6% | 3.822,8 | 748.126,8 | 9,6% | 1.301,8 |
| CCC | 1.334,2 | 0,0% | 670,3 | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| Multilateral | 1.267,8 | 0,0% | 0,0 | 1.262,8 | 0,0% | 0,0 |
| Nación | 4.125.197,6 | 51,7% | 0,0 | 4.065.212,9 | 52,4% | 0,0 |
| Fogafín | 48.120,8 | 0,6% | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| Reserva Fonpet Bolsa de Valores y Cámara | <u>59.086,9</u> | <u>0,7%</u> | <u>0,0</u> | <u>52.863,2</u> | <u>0,7%</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>6.909.701,1</u> | <u>86,7%</u> | <u>8.577,3</u> | <u>6.967.979,8</u> | <u>89,9%</u> | <u>3.699,7</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación de corto plazo

| | | | | | | |
|-----|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|----------------|
| 1 | 4.061,7 | 0,1% | 0,0 | 56.619,1 | 0,7% | 288,5 |
| 1+ | 913.965,7 | 11,5% | 0,0 | 693.826,4 | 8,9% | 452,6 |
| 2 | 19.138,5 | 0,2% | 0,0 | 22.915,2 | 0,3% | 37,8 |
| F1+ | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 12.775,6 | 0,2% | 0,0 |
| B3 | <u>125.664,0</u> | <u>1,6%</u> | <u>3.769,9</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0%</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>1.062.829,9</u> | <u>13,3%</u> | <u>3.769,9</u> | <u>786.136,4</u> | <u>10,1%</u> | <u>778,8</u> |
| | <u>7.972.531,0</u> | <u>100,0%</u> | <u>12.347,3</u> | <u>7.754.116,1</u> | <u>100,0%</u> | <u>4.478,5</u> |

Títulos participativos

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|
| A | 142.556,1 | 89,5% | 0,0 | 84.125,9 | 59,5% | 13.440,8 |
| AA+ | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 43.148,5 | 30,5% | 0,0 |
| B+ | 0,0 | 0,0% | 1,9 | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| B | 9,8 | 0,0% | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0 |
| C | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 9,8 | 0,0% | 3,9 |
| Fonped y Bolsa de Valores | <u>16.682,5</u> | <u>10,5%</u> | <u>282,4</u> | <u>14.204,8</u> | <u>10,0%</u> | <u>228,0</u> |
| | <u>159.248,5</u> | <u>100,0%</u> | <u>284,3</u> | <u>141.489,1</u> | <u>100,0%</u> | <u>13.672,7</u> |
| | <u>8.131.779,5</u> | <u>100,0%</u> | <u>12.631,5</u> | <u>7.895.605,3</u> | <u>100,0%</u> | <u>18.151,2</u> |

Para la constitución de provisiones de títulos que no cuentan con una calificación externa, se realiza una evaluación interna para otorgarle la calificación de acuerdo a lo establecido en capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995.

5.4. Portafolio de inversiones por emisor

| | 2014 | | 2013 | |
|---|----------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Costo | Provisión | Costo | Provisión |
| <u>Moneda Extranjera</u> | | | | |
| Gobierno Nacional | \$ 52.850,3 | 241,1 | 37.627,3 | 0,0 |
| Gobierno Regional y autoridades locales | 5.603,4 | 27,9 | 6.709,4 | 0,0 |
| Instituciones Financieras | 540.955,6 | 598,7 | 140.352,2 | 335,8 |
| Bancos del exterior | 1.003.212,0 | 2.501,6 | 290.389,0 | 650,1 |
| Gobiernos extranjeros | 934.950,8 | 5.971,4 | 1.022.261,3 | 1.428,3 |
| Organismos multilaterales de crédito | 12.484,2 | 0,0 | 19.999,4 | 0,0 |
| Corporativo | 297.034,0 | 223,1 | 304.951,7 | 70,7 |
| | <u>\$8.131.779,5</u> | <u>12.631,5</u> | <u>7.895.605,3</u> | <u>18.151,2</u> |
| <u>Moneda Legal</u> | | | | |
| Gobierno Nacional | 4.152.585,6 | 0,0 | 3.999.905,1 | 0,0 |
| Gobierno Regional y autoridades locales | 222,9 | 0,0 | 669,3 | 2.221,6 |
| Instituciones Financieras | 324.388,1 | 0,0 | 936.483,4 | 13.444,7 |
| Corporativo | 92.261,1 | 1,9 | 121.139,8 | 0,0 |
| Organismos multilaterales de crédito | 16.738,5 | 0,0 | 17.220,1 | 0,0 |
| Titularizaciones | <u>698.493,0</u> | <u>3.065,8</u> | <u>997.897,3</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>\$8.131.779,5</u> | <u>12.631,5</u> | <u>7.895.605,3</u> | <u>18.151,2</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5.5. Portafolio de inversiones por moneda

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------|----------------------|--------------------|
| Pesos | \$ 3.509.183,6 | 4.593.333,8 |
| Dólares | 2.623.468,7 | 2.445.367,2 |
| UVR | 1.571.416,2 | 381.247,8 |
| Lempiras | 139.462,4 | 128.578,5 |
| Colones | <u>288.248,7</u> | <u>347.078,0</u> |
| | <u>\$8.131.779,5</u> | <u>7.895.605,3</u> |

5.6. Portafolio de inversiones por periodos de maduración

| <u>2014</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> |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Inversiones Negociables | \$ 783.690,1 | 1.714.823,7 | 562.879,5 | 127.588,3 | 3.188.981,5 |
| Inversiones Disponibles para la venta en títulos de deuda | 559.993,8 | 1.916.241,7 | 349.973,5 | 84.019,9 | 2.910.228,9 |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | <u>734.163,5</u> | <u>548.786,3</u> | <u>211.648,6</u> | <u>378.722,0</u> | <u>1.873.320,5</u> |
| | <u>2.077.847,4</u> | <u>4.179.851,7</u> | <u>1.124.501,7</u> | <u>590.330,2</u> | <u>7.972.530,9</u> |

2013

| | <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> |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Inversiones Negociables | \$ 589.431,0 | 1.654.093,4 | 404.423,8 | 568.199,6 | 3.216.147,8 |
| Inversiones Disponibles para la venta en títulos de deuda | 805.626,2 | 1.250.214,5 | 354.579,3 | 91.960,0 | 2.502.380,0 |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | <u>1.056.348,4</u> | <u>398.307,3</u> | <u>233.465,7</u> | <u>347.467,0</u> | <u>2.035.588,4</u> |
| | <u>\$ 2.451.405,6</u> | <u>3.302.615,2</u> | <u>992.468,8</u> | <u>1.007.626,6</u> | <u>7.754.116,2</u> |

No se incluyen Inversiones Disponibles para la venta en títulos participativos.

5.7. Valores máximos, mínimos y promedio

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, a 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron:

| <u>Inversiones</u> | <u>2014</u> | | |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Promedio</u> |
| Negociables en títulos de deuda | 122,2 | 2.955.446,9 | 150.318,4 |
| Negociables en títulos participativos | 1,7 | 56.783,6 | 3.221,9 |
| Para mantener hasta el vencimiento | 0,2 | 1.355.115,7 | 95.889,1 |
| Disponibles para la venta en títulos de deuda | 1,5 | 1.817.627,5 | 118.075,1 |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 0,3 | 1.582.865,8 | 106.658,4 |
| Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda | 43,6 | 12.626,9 | 152,2 |
| Disponibles para la venta entregadas en garantía | 49,0 | 709.652,5 | 22.509,9 |
| Negociables entregadas en garantía | 0,0 | 485.107,5 | 10.073,7 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2013

| | <u>Mínimo</u> | <u>Máximo</u> | <u>Promedio</u> |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| Negociables en títulos de deuda | 185,7 | 4.794.550,3 | 219.025,6 |
| Negociables en títulos participativos | 1,8 | 51.042,1 | 2.981,6 |
| Para mantener hasta el vencimiento | 0,2 | 1.228.598,2 | 56.436,8 |
| Disponibles para la venta en títulos de deuda | 1,3 | 2.178.839,6 | 100.804,9 |
| Disponibles para la venta en títulos participativos | 1,1 | 1.358.920,3 | 97.144,0 |
| Derechos de transferencia de inversiones negociables en títulos de deuda | 0,0 | 21.325,8 | 206,5 |
| Disponibles para la venta entregadas en garantía | 0,0 | 760.516,3 | 1.071,4 |
| Negociables entregadas en garantía | 0,1 | 516.025,1 | 12.027,3 |

5.8. Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)

Es el resultado de multiplicar el patrimonio de las subordinadas, a la fecha de la inversión por el porcentaje de participación adquirido por la entidad inversionista en esa misma fecha, para determinar el exceso o defecto del costo de la inversión sobre el valor en libros en la emisora y así establecer los montos que deberán eliminarse de cada una de las cuentas del patrimonio de la Subordinada contra el costo de adquisición de la inversión registrado por la entidad inversionista.

El resultado del cálculo del valor patrimonial en la fecha de adquisición para las filiales adquiridas en el año 2013 fue el siguiente:

| <u>Filial</u> | <u>Fecha de adquisición</u> | <u>Participación</u> | <u>Acciones Acumuladas</u> | <u>Costo Histórico</u> | <u>Patrimonio Fecha adquisición</u> | <u>V P P</u> |
|---------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Colombia | Corredores Asociados 25-Sep-13 | 94.90% | 118.692,170 | 43,148,4 | 45,464,5 | 43,145,8 |
| Total | | | | 1,012,806,0 | | 577,745,0 |

5.9. Provisión de inversiones

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Saldo Inicial | 18.151,2 | 16.430,6 |
| Más: | | |
| Ajuste reexpresión | 215,4 | 14,8 |
| Provisión cargada a gastos de operación | 9.687,8 | 2.382,9 |
| Menos: | | |
| Castigos | 5.382,8 | 0,0 |
| Reintegro de provisión | 10.189,1 | 482,5 |
| Ajuste provisión | (22,7) | 193,0 |
| Reclasificación | <u>(126,4)</u> | <u>1,8</u> |
| Saldo final | <u>12.631,5</u> | <u>18.151,2</u> |

5.10. Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio las inversiones en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación se presenta el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Eliminaciones

A continuación se presenta un detalle de las operaciones recíprocas de inversiones a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | | |
|---|-------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | 2,431,170,9 | 2,039,596,5 |

6. Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

6.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------------|---------------------|
| <u>Cartera Comercial:</u> | | |
| Corporativos y constructores | \$ 17.916.453,0 | 14.156.605,4 |
| Otras líneas comerciales | 7.165.552,2 | 5.614.743,8 |
| Tarjeta de Crédito | 310.361,1 | 345.688,5 |
| Vehículos | 460.750,4 | 313.389,9 |
| Descubiertos en cuenta corriente | 199.565,8 | 207.678,0 |
| | <u>26.052.682,5</u> | <u>20.638.105,8</u> |
| | | |
| Leasing Habitacional | 4.447.481,8 | 3.556.862,0 |
| | <u>\$ 30.500.164,3</u> | <u>24.194.967,8</u> |
| | | |
| <u>Cartera Vivienda</u> | <u>\$ 6.520.888,1</u> | <u>5.490.490,8</u> |
| <u>Cartera Consumo:</u> | | |
| Tarjeta de Crédito | 3.041.372,7 | 2.913.237,6 |
| Otras líneas de consumo | 9.154.862,4 | 7.033.246,3 |
| Vehículos | 1.391.652,6 | 1.242.837,2 |
| Derechos de recompra cartera negociada comercial | 0,0 | 0,0 |
| Derechos de recompra cartera negociada consumo | 0,0 | 0,0 |
| Derechos de recompra cartera negociada vivienda | 0,0 | 0,0 |
| Descubiertos en cuenta corriente | 41.950,2 | 41.885,4 |
| | <u>13.629.838,0</u> | <u>11.231.206,6</u> |
| <u>Cartera Microcrédito</u> | <u>90.627,8</u> | <u>74.824,3</u> |
| <u>Cartera Leasing Financiero</u> | <u>177.966,4</u> | <u>140.524,3</u> |
| | | |
| Total Cartera Bruta | <u>\$ 50.919.484,5</u> | <u>41.132.013,6</u> |
| | | |
| Menos provisión individual | (1.910.111,0) | (1.648.978,7) |
| | | |
| Sub-total | <u>\$ 49.009.373,5</u> | <u>39.483.034,9</u> |
| Menos provisión general | (66.124,2) | (55.663,7) |
| | | |
| Total Cartera neta | <u>\$ 48.943.249,4</u> | <u>39.427.371,3</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.2. Vivienda de Interés Social

El Banco colocó recursos por \$1.813.226.5, los cuales corresponden a créditos individuales por \$862.523.6 y constructor por \$950.702.9 para el 31 de diciembre de 2014 y \$1.581.901.0, correspondientes a créditos individuales por \$785.735.5 y constructor por \$795.165 para el 31 de diciembre de 2013

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

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor |
| Individuales | 122,788 | \$3,181,202.3 | 108,660 | \$2,627,709.4 |
| Constructores | <u>200</u> | <u>689,313.9</u> | <u>178</u> | <u>549,338.9</u> |
| | <u>122,988</u> | <u>3,870,516.2</u> | <u>108,838</u> | <u>3,177,048.3</u> |

6.3. Cartera con subsidio de tasa

Decreto 1143 de 2009: Emitido por el gobierno mediante el cual crea el mecanismo de "Cobertura Condicionada". El Banco implementó los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva.

El beneficio de la cobertura terminará por:

- Cancelación anticipada del crédito o contrato leasing
- Entrada en mora del deudor que exceda tres meses consecutivos
- A petición de los deudores del crédito
- Por subrogación del crédito
- Por cesión del contrato de leasing
- Por aceleración del plazo.

Decreto 1190 de 2012: entra en vigencia a partir del 3 de julio de 2012 y establece una nueva cobertura de tasa de interés a los deudores de créditos de vivienda nueva y leasing habitacional cuyo valor no supere los (135 SMMLV), facilitando así la financiación de vivienda de interés social nueva para áreas urbanas.

Decreto 1544 de 2014: Por el cual se establecen fechas de desembolso para la nueva fase de cobertura de tasa de interés para la financiación de vivienda de interés social nueva para áreas urbanas.

Dicho beneficio contempla una cobertura aplicable durante los primeros 7 años de vigencia contados a partir del desembolso del crédito o de la fecha de inicio del contrato de leasing habitacional reflejado en una disminución de la tasa de interés de acuerdo a lo siguiente:

Cobertura otorgada por el Banco

El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años; el Banco asumirá el valor que venía pagando el gobierno bajo las mismas condiciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se estimó una provisión de \$16.602.9 y \$13.157.9, basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Decreto 0701 de 2013: El Gobierno Nacional, en atención a su política contracíclica diseñada para facilitar tanto la adquisición de vivienda nueva, al mejorar la capacidad financiera de los deudores y el impulso al sector de la construcción, el FRECH a 19 de Marzo de 2013 cuenta con recursos disponibles para ser utilizados en la cobertura ofrecida mediante este decreto focalizada en créditos de vivienda nueva y contratos de leasing habitacional otorgados por los establecimientos de crédito durante los primeros 7 años de vigencia contados a partir del desembolso del crédito o de la fecha de inicio del contrato de leasing habitacional. El Banco en la actualidad ha desembolsado con beneficio de cobertura de tasa y de acuerdo a cada decreto:

| Decreto | Vr del inmueble en SMMLV | Cobertura de tasa % | Valor Desembolso | Saldo Capital |
|-----------|----------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| 1143/2009 | Vis hasta 135 | 5% | \$908,203.0 | \$731,457.5 |
| | >135 hasta 235 | 4% | 317,798.9 | 238,526.4 |
| | >235 hasta 335 | 3% | <u>317,924.4</u> | <u>228,813.0</u> |
| | Total | | \$1,543,926.3 | \$1,198,796.9 |
| 1190/2012 | VIS hasta 70 | 5% | \$204,888.7 | \$196,468.5 |
| | >70 hasta 135 | 4% | <u>1,029,202.2</u> | <u>990,062.7</u> |
| | Total | | \$1,234,090.9 | \$1,186,531.2 |
| 0701/2013 | >135 SMMLV hasta 235 SMMLV | 2.5% | \$870,336.1 | \$820,714.3 |
| | >235 SMMLV hasta 235 SMMLV | | | |
| | Total | | \$3,648,353.3 | \$3,206,042.4 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

| 2014 | CAPITAL | INTERESES | OTROS | TOTAL | GARANTIA | PROVISIÓN | PROVISIONES | |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | | | | ADMISIBLE | CAPITAL | INTERESES | OTROS |
| COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 12.753.852,3 | 82.084,5 | 5.425,1 | 12.841.361,9 | 32.155.881,7 | 260.254,0 | 1.722,6 | 272,7 |
| B - Aceptable | 406.016,4 | 6.824,6 | 636,8 | 413.477,8 | 970.846,6 | 50.370,5 | 678,1 | 225,5 |
| C - Deficiente | 84.807,4 | 2.158,5 | 423,3 | 87.389,1 | 260.502,8 | 16.475,2 | 1.739,4 | 364,6 |
| D - Difícil Cobro | 125.169,0 | 3.900,4 | 1.011,5 | 130.081,0 | 428.906,5 | 98.030,9 | 3.851,9 | 1.005,1 |
| E - Irrecuperable | <u>87.858,9</u> | <u>870,5</u> | <u>393,9</u> | <u>89.123,3</u> | <u>186.734,4</u> | <u>61.418,7</u> | <u>868,9</u> | <u>393,9</u> |
| | \$ <u>13.457.704,0</u> | <u>95.838,5</u> | <u>7.890,6</u> | <u>13.561.433,1</u> | <u>34.002.872,0</u> | <u>486.549,3</u> | <u>8.860,9</u> | <u>2.261,8</u> |
| COMERCIAL OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 16.602.203,7 | 105.338,7 | 6.886,6 | 16.714.428,9 | 171.549,8 | 276.621,8 | 2.230,9 | 346,3 |
| B - Aceptable | 348.091,0 | 5.778,3 | 557,8 | 354.427,0 | 0,0 | 43.136,3 | 586,1 | 197,5 |
| C - Deficiente | 37.007,0 | 939,9 | 186,1 | 38.133,0 | 0,0 | 7.349,8 | 766,2 | 160,3 |
| D - Difícil Cobro | 168.580,5 | 5.337,0 | 1.341,6 | 175.259,1 | 0,0 | 135.697,5 | 5.296,5 | 1.341,6 |
| E - Irrecuperable | <u>51.529,1</u> | <u>981,9</u> | <u>446,3</u> | <u>52.957,3</u> | <u>0,0</u> | <u>48.757,1</u> | <u>982,0</u> | <u>446,3</u> |
| | \$ <u>17.207.411,3</u> | <u>118.375,7</u> | <u>9.418,4</u> | <u>17.335.205,3</u> | <u>171.549,8</u> | <u>511.562,4</u> | <u>9.861,7</u> | <u>2.492,0</u> |
| | \$ <u>30.665.115,4</u> | <u>214.214,2</u> | <u>17.309,0</u> | <u>30.896.638,5</u> | <u>34.174.421,8</u> | <u>998.111,8</u> | <u>18.722,6</u> | <u>4.753,8</u> |
| CONSUMO GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 1.824.582,5 | 14.453,3 | 2.538,9 | 1.841.574,6 | 3.542.226,3 | 45.368,8 | 471,1 | 118,1 |
| B - Aceptable | 50.821,9 | 927,7 | 135,3 | 51.884,8 | 109.235,5 | 5.533,7 | 156,8 | 46,2 |
| C - Deficiente | 38.381,3 | 597,6 | 124,3 | 39.103,2 | 83.264,4 | 7.210,2 | 503,7 | 109,6 |
| D - Difícil Cobro | 23.078,7 | 454,0 | 116,3 | 23.649,0 | 43.222,7 | 17.544,4 | 443,8 | 102,0 |
| E - Irrecuperable | <u>36.602,9</u> | <u>572,6</u> | <u>225,9</u> | <u>37.401,4</u> | <u>61.301,3</u> | <u>32.036,6</u> | <u>569,7</u> | <u>222,3</u> |
| | \$ <u>1.973.467,3</u> | <u>17.005,3</u> | <u>3.140,6</u> | <u>1.993.613,2</u> | <u>3.839.250,1</u> | <u>107.693,7</u> | <u>2.145,0</u> | <u>598,2</u> |
| CONSUMO OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 10.698.573,3 | 84.745,9 | 15.363,8 | 10.798.683,0 | 17.069,1 | 292.806,4 | 3.002,5 | 753,4 |
| B - Aceptable | 350.738,5 | 6.572,2 | 946,7 | 358.257,3 | 41,5 | 47.323,4 | 1.274,0 | 354,1 |
| C - Deficiente | 234.573,1 | 4.118,8 | 656,5 | 239.348,4 | 2,8 | 46.626,1 | 3.185,6 | 621,1 |
| D - Difícil Cobro | 249.035,5 | 5.831,8 | 964,4 | 255.831,7 | 0,0 | 199.909,4 | 5.688,9 | 964,3 |
| E - Irrecuperable | <u>135.559,4</u> | <u>2.649,7</u> | <u>764,7</u> | <u>138.973,8</u> | <u>0,0</u> | <u>127.604,2</u> | <u>2.608,7</u> | <u>763,9</u> |
| | \$ <u>11.668.479,7</u> | <u>103.918,5</u> | <u>18.696,0</u> | <u>11.791.094,2</u> | <u>17.113,4</u> | <u>714.269,5</u> | <u>15.759,6</u> | <u>3.456,7</u> |
| | \$ <u>13.641.947,1</u> | <u>120.923,8</u> | <u>21.836,6</u> | <u>13.784.707,5</u> | <u>3.856.363,5</u> | <u>821.963,1</u> | <u>17.904,7</u> | <u>4.054,9</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2014 | CAPITAL | INTERESES | OTROS | TOTAL | PROVISIONES | | | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | GARANTIA ADMISIBLE | PROVISIÓN CAPITAL | INTERESES | OTROS |
| MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 75.638,3 | 868,6 | 347,0 | 76.853,9 | 129.532,8 | 3.100,3 | 35,6 | 14,2 |
| B - Aceptable | 1.918,8 | 18,8 | 17,1 | 1.954,7 | 3.462,3 | 151,6 | 18,8 | 17,1 |
| C - Deficiente | 1.125,5 | 10,8 | 19,2 | 1.155,5 | 2.010,2 | 337,7 | 10,8 | 19,2 |
| D - Difícil Cobro | 445,4 | 4,3 | 8,4 | 458,1 | 855,8 | 445,4 | 4,3 | 8,4 |
| E - Irrecuperable | <u>1.482,3</u> | <u>16,7</u> | <u>66,2</u> | <u>1.565,2</u> | <u>2.287,5</u> | <u>1.482,3</u> | <u>16,7</u> | <u>66,2</u> |
| | \$ <u>80.610,3</u> | <u>919,2</u> | <u>457,9</u> | <u>81.987,4</u> | <u>138.148,6</u> | <u>5.517,3</u> | <u>86,2</u> | <u>125,1</u> |
| MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 10.379,2 | 6,5 | 0,0 | 10.385,7 | 0,0 | 426,5 | 0,3 | 0,0 |
| B - Aceptable | 176,9 | 0,0 | 0,0 | 176,9 | 0,0 | 176,9 | 0,0 | 0,0 |
| C - Deficiente | 116,4 | 0,3 | 0,0 | 116,7 | 0,0 | 116,4 | 0,3 | 0,0 |
| D - Difícil Cobro | 46,9 | 0,4 | 0,0 | 47,3 | 0,0 | 46,9 | 0,4 | 0,0 |
| E - Irrecuperable | <u>204,3</u> | <u>1,0</u> | <u>0,0</u> | <u>205,3</u> | <u>0,0</u> | <u>204,2</u> | <u>1,0</u> | <u>0,0</u> |
| | \$ <u>10.923,7</u> | <u>8,2</u> | <u>0,0</u> | <u>10.931,9</u> | <u>0,0</u> | <u>970,9</u> | <u>2,0</u> | <u>0,0</u> |
| Prov. General | | | | | | 915,3 | | |
| | \$ <u>91.534,0</u> | <u>927,4</u> | <u>457,9</u> | <u>92.919,3</u> | <u>138.148,6</u> | <u>7.403,5</u> | <u>88,2</u> | <u>125,1</u> |
| CARTERA VIVIENDA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 6.196.947,9 | 27.508,4 | 8.081,7 | 6.232.538,0 | 13.659.312,0 | 55.181,3 | 1.508,0 | 1.405,9 |
| B - Aceptable | 185.784,7 | 1.414,9 | 1.072,4 | 188.272,0 | 442.169,4 | 6.303,8 | 453,4 | 1.040,4 |
| C - Deficiente | 68.964,4 | 473,5 | 823,0 | 70.261,0 | 162.480,4 | 5.590,0 | 172,2 | 803,3 |
| D - Difícil Cobro | 36.868,7 | 357,5 | 429,2 | 37.655,4 | 68.306,9 | 5.931,0 | 92,7 | 417,2 |
| E - Irrecuperable | <u>32.322,4</u> | <u>259,3</u> | <u>36,7</u> | <u>32.618,4</u> | <u>47.433,3</u> | <u>10.541,4</u> | <u>85,0</u> | <u>28,5</u> |
| | \$ <u>6.520.888,1</u> | <u>30.013,5</u> | <u>10.443,0</u> | <u>6.561.344,7</u> | <u>14.379.702,0</u> | <u>83.547,4</u> | <u>2.311,3</u> | <u>3.695,4</u> |
| Prov. General | | | | | | 65.209,4 | | |
| | \$ <u>6.520.888,1</u> | <u>30.013,5</u> | <u>10.443,0</u> | <u>6.561.344,5</u> | <u>14.379.702,0</u> | <u>148.756,8</u> | <u>2.311,3</u> | <u>3.695,4</u> |
| | \$ <u>50.919.484,6</u> | <u>366.078,8</u> | <u>50.046,5</u> | <u>51.335.609,9</u> | <u>52.548.635,9</u> | <u>1.976.235,2</u> | <u>39.026,8</u> | <u>12.629,2</u> |

*Incluye saldos de capital, intereses y otros conceptos de Operaciones de Leasing Financiero.
En la cartera comercial con garantía idónea se incluye Leasing Habitacional



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2013 | CAPITAL | INTERESES | OTROS | TOTAL | PROVISIONES | | | |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | | | | | GARANTIA ADMISIBLE | PROVISIÓN CAPITAL | INTERESES | OTROS |
| COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 8.559.201,7 | 53.031,4 | 4.315,7 | 8.616.548,9 | 28.588.696,3 | 194.948,7 | 1.268,7 | 220,3 |
| B - Aceptable | 291.430,9 | 5.226,6 | 539,3 | 297.196,8 | 727.063,7 | 41.898,9 | 463,3 | 169,6 |
| C - Deficiente | 54.069,0 | 1.123,2 | 223,6 | 55.415,7 | 160.772,9 | 16.056,8 | 893,9 | 188,3 |
| D - Difícil Cobro | 94.942,2 | 2.936,1 | 719,4 | 98.597,7 | 320.851,0 | 66.906,2 | 2.932,2 | 717,1 |
| E - Irrecuperable | <u>62.295,9</u> | <u>572,6</u> | <u>103,6</u> | <u>62.972,2</u> | <u>174.765,1</u> | <u>46.403,4</u> | <u>570,3</u> | <u>103,6</u> |
| | \$ <u>9.061.939,7</u> | <u>62.890,0</u> | <u>5.901,6</u> | <u>9.130.731,3</u> | <u>29.972.149,0</u> | <u>366.214,1</u> | <u>6.128,4</u> | <u>1.398,9</u> |
| COMERCIAL OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 14.734.194,8 | 89.779,5 | 7.429,7 | 14.831.404,0 | 283.377,3 | 252.656,4 | 2.163,3 | 379,5 |
| B - Aceptable | 287.637,2 | 5.181,7 | 556,7 | 293.375,6 | 0,0 | 36.892,1 | 458,9 | 175,0 |
| C - Deficiente | 57.073,7 | 1.215,4 | 243,3 | 58.532,4 | 102,9 | 16.312,0 | 990,8 | 207,1 |
| D - Difícil Cobro | 135.383,4 | 4.928,6 | 1.204,0 | 141.516,0 | 0,0 | 98.631,4 | 4.923,4 | 1.204,0 |
| E - Irrecuperable | <u>47.426,6</u> | <u>974,6</u> | <u>177,4</u> | <u>48.578,6</u> | <u>0,0</u> | <u>42.724,9</u> | <u>974,6</u> | <u>177,4</u> |
| | \$ <u>15.261.715,7</u> | <u>102.079,8</u> | <u>9.611,1</u> | <u>15.373.406,6</u> | <u>283.480,2</u> | <u>447.216,9</u> | <u>9.511,0</u> | <u>2.143,1</u> |
| | <u>24.323.655,5</u> | <u>164.969,8</u> | <u>15.512,7</u> | <u>24.504.138,0</u> | <u>30.255.629,2</u> | <u>813.430,9</u> | <u>15.639,4</u> | <u>3.542,0</u> |
| CONSUMO GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 1.321.999,7 | 11.038,8 | 3.229,4 | 1.336.267,9 | 2.957.657,9 | 34.837,2 | 387,4 | 139,0 |
| B - Aceptable | 40.668,4 | 753,6 | 154,6 | 41.576,6 | 91.130,3 | 4.296,1 | 172,5 | 47,7 |
| C - Deficiente | 30.256,6 | 466,4 | 124,9 | 30.847,8 | 67.870,9 | 5.312,9 | 386,2 | 103,5 |
| D - Difícil Cobro | 18.683,1 | 387,9 | 98,1 | 19.169,1 | 35.568,9 | 13.739,8 | 377,1 | 83,7 |
| E - Irrecuperable | <u>43.090,7</u> | <u>692,5</u> | <u>278,7</u> | <u>44.061,9</u> | <u>72.093,8</u> | <u>37.354,7</u> | <u>685,3</u> | <u>274,1</u> |
| | \$ <u>1.454.698,4</u> | <u>13.339,3</u> | <u>3.885,7</u> | <u>1.471.923,3</u> | <u>3.224.321,8</u> | <u>95.540,9</u> | <u>2.008,5</u> | <u>648,0</u> |
| CONSUMO OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 8.863.008,1 | 75.605,2 | 21.313,9 | 8.959.927,3 | 49.391,4 | 239.102,9 | 2.683,1 | 959,1 |
| B - Aceptable | 324.042,2 | 6.000,0 | 1.068,7 | 331.110,9 | 642,0 | 41.921,8 | 1.575,0 | 415,6 |
| C - Deficiente | 209.594,3 | 3.509,9 | 719,1 | 213.823,2 | 35,5 | 41.607,6 | 2.842,8 | 688,8 |
| D - Difícil Cobro | 238.242,2 | 5.792,1 | 1.008,6 | 245.042,9 | 31,2 | 193.424,1 | 5.653,7 | 1.008,3 |
| E - Irrecuperable | <u>152.401,9</u> | <u>2.682,6</u> | <u>922,7</u> | <u>156.007,1</u> | <u>46,8</u> | <u>145.541,0</u> | <u>2.682,6</u> | <u>922,7</u> |
| | \$ <u>9.787.288,6</u> | <u>93.589,8</u> | <u>25.033,1</u> | <u>9.905.911,6</u> | <u>50.147,0</u> | <u>661.597,2</u> | <u>15.437,2</u> | <u>3.994,5</u> |
| | <u>11.241.986,9</u> | <u>106.929,1</u> | <u>28.918,8</u> | <u>11.377.834,9</u> | <u>3.274.468,7</u> | <u>757.138,1</u> | <u>17.445,5</u> | <u>4.642,6</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2013 | CAPITAL | INTERESES | OTROS | TOTAL | GARANTIA ADMISIBLE | PROVISIÓN | | PROVISIONES | |
|------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--|
| | | | | | | CAPITAL | INTERESES | OTROS | |
| MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA | | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 71.984,9 | 751,8 | 295,2 | 73.031,9 | 110.381,7 | 2.951,3 | 30,8 | 12,1 | |
| B - Aceptable | 1.169,7 | 10,0 | 11,6 | 1.191,3 | 2.143,9 | 141,2 | 10,0 | 11,6 | |
| C - Deficiente | 333,1 | 2,6 | 5,6 | 341,3 | 318,8 | 143,4 | 2,6 | 5,6 | |
| D - Difícil Cobro | 411,6 | 2,3 | 12,6 | 426,5 | 866,4 | 411,6 | 2,3 | 12,6 | |
| E - Irrecuperable | <u>876,8</u> | <u>9,3</u> | <u>43,2</u> | <u>929,3</u> | <u>1.141,2</u> | <u>876,6</u> | <u>9,3</u> | <u>43,2</u> | |
| | \$ <u>74.776,1</u> | <u>776,0</u> | <u>368,2</u> | <u>75.920,3</u> | <u>114.851,9</u> | <u>4.524,1</u> | <u>55,0</u> | <u>85,1</u> | |
| MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS | | | | | | | | | |
| A - Normal | \$ 996,5 | 9,0 | 0,0 | 1.005,5 | 0,0 | 40,9 | 0,4 | 0,0 | |
| B - Aceptable | 45,0 | 0,7 | 0,0 | 45,7 | 0,0 | 45,0 | 0,7 | 0,0 | |
| C - Deficiente | 21,0 | 0,2 | 0,0 | 21,2 | 0,0 | 21,0 | 0,2 | 0,0 | |
| D - Difícil Cobro | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| E - Irrecuperable | <u>41,8</u> | <u>0,3</u> | <u>0,0</u> | <u>42,1</u> | <u>0,0</u> | <u>41,8</u> | <u>0,2</u> | <u>0,0</u> | |
| | \$ <u>1.104,3</u> | <u>10,3</u> | <u>0,0</u> | <u>1.114,5</u> | <u>0,0</u> | <u>148,7</u> | <u>1,6</u> | <u>0,0</u> | |
| Prov. Genérica | | | | | | <u>758,8</u> | | | |
| | <u>75.880,3</u> | <u>786,3</u> | <u>368,2</u> | <u>77.034,8</u> | <u>114.851,9</u> | <u>5.431,6</u> | <u>56,6</u> | <u>85,1</u> | |
| CARTERA VIVIENDA | | | | | | | | | |
| A - Normal | 5.220.653,9 | 23.411,7 | 8.816,9 | 5.252.882,5 | 12.616.968,2 | 46.022,7 | 1.296,7 | 1.733,1 | |
| B - Aceptable | 152.080,7 | 1.061,4 | 1.084,1 | 154.226,2 | 369.602,4 | 4.747,3 | 270,1 | 1.070,9 | |
| C - Deficiente | 51.948,5 | 379,8 | 672,4 | 53.000,7 | 127.614,5 | 4.020,5 | 134,4 | 665,7 | |
| D - Difícil Cobro | 32.977,1 | 317,3 | 430,5 | 33.724,8 | 66.558,2 | 6.638,4 | 145,6 | 422,6 | |
| E - Irrecuperable | <u>32.830,6</u> | <u>167,5</u> | <u>47,2</u> | <u>33.045,3</u> | <u>45.836,8</u> | <u>12.307,6</u> | <u>64,1</u> | <u>22,1</u> | |
| | <u>5.490.490,8</u> | <u>25.337,7</u> | <u>11.051,2</u> | <u>5.526.879,4</u> | <u>13.226.580,0</u> | <u>73.736,4</u> | <u>1.910,8</u> | <u>3.914,4</u> | |
| Prov. General | | | | | | 54.904,9 | | | |
| | <u>5.490.490,8</u> | <u>25.337,7</u> | <u>11.051,2</u> | <u>5.526.879,4</u> | <u>13.226.580,0</u> | <u>128.641,3</u> | <u>1.910,8</u> | <u>3.914,4</u> | |
| | <u>41.132.013,7</u> | <u>298.022,8</u> | <u>55.850,8</u> | <u>41.485.886,8</u> | <u>46.871.529,8</u> | <u>1.704.642,4</u> | <u>35.052,4</u> | <u>12.184,0</u> | |

*Incluye saldos de capital, intereses y otros conceptos de Operaciones de Leasing Financiero.
En la cartera comercial con garantía idónea se incluye Leasing Habitacional



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

| | 2014 | | 2013 | |
|---|------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Saldo | % Particip. | Saldo | % Particip. |
| A las familias para adquisición de bienes y servicios | \$ 12.680.958,6 | 24,9% | 10.683.084,7 | 26,0% |
| A las familias para vivienda | 10.336.778,1 | 20,3% | 8.611.226,8 | 20,9% |
| Servicios prestados a las empresas | 3.568.652,5 | 7,0% | 2.470.549,1 | 6,0% |
| Construcción | 4.422.710,4 | 8,7% | 3.758.851,0 | 9,1% |
| Comercio al por mayor y al por menor | 3.558.546,0 | 7,0% | 2.653.993,0 | 6,5% |
| Transportes y comunicaciones | 3.230.827,8 | 6,3% | 2.483.402,8 | 6,0% |
| Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza | 1.544.278,7 | 3,0% | 1.268.465,4 | 3,1% |
| Elaboración de productos alimenticios | 1.164.264,9 | 2,3% | 1.055.780,7 | 2,6% |
| Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura | 960.939,8 | 1,9% | 711.902,0 | 1,7% |
| Vehículos | 749.426,8 | 1,5% | 471.925,9 | 1,2% |
| Administración pública y defensa | 412.418,6 | 0,8% | 459.546,4 | 1,1% |
| Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos | 2.506.893,6 | 4,9% | 1.781.930,7 | 4,3% |
| Suministro de electricidad, gas y agua | 1.381.242,7 | 2,7% | 1.078.886,1 | 2,6% |
| Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados | 426.426,8 | 0,8% | 335.349,9 | 0,8% |
| Fabricación de productos minerales no metálicos | 285.965,3 | 0,6% | 313.026,6 | 0,8% |
| Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho | 1.049.932,5 | 2,1% | 724.132,9 | 1,8% |
| Fabricación de papel y sus productos impresas y editoriales | 280.475,5 | 0,6% | 380.492,3 | 0,9% |
| Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera | 128.873,4 | 0,3% | 43.547,6 | 0,1% |
| Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural | 578.764,7 | 1,1% | 472.272,3 | 1,2% |
| Fabricación de material de transporte | 69.989,6 | 0,1% | 56.499,1 | 0,1% |
| Fabricación de maquinaria y equipo | 148.327,4 | 0,3% | 104.495,9 | 0,3% |
| Hoteles y restaurantes | 144.777,8 | 0,3% | 204.608,8 | 0,5% |
| Extracción de minerales metálicos y no metálicos | 19.325,8 | 0,0% | 14.695,9 | 0,0% |
| Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón | 28.258,1 | 0,1% | 52.741,8 | 0,1% |
| Elaboración de bebidas y tabaco | 46.096,6 | 0,1% | 42.399,2 | 0,1% |
| Otros | <u>1.194.332,7</u> | <u>2,4%</u> | <u>898.206,1</u> | <u>2,2%</u> |
| | \$ <u>50.919.484,6</u> | <u>100,0%</u> | <u>41.132.013,7</u> | <u>100,0%</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

* Incluye saldos de capital, intereses y otros conceptos de Operaciones de Leasing Financiero. En la cartera comercial con garantía idónea se incluye Leasing habitacional

6.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

| CONCEPTO | 2014 | | | |
|------------------|------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Moneda Legal | Moneda Extranjera | UVR | Total |
| Comercial | \$ 18.878.854,8 | 9.780.724,2 | 2.005.536,4 | 30.665.115,4 |
| Consumo | 11.385.799,9 | 2.256.147,2 | 0,0 | 13.641.947,1 |
| Microcrédito | 91.534,1 | 0,0 | 0,0 | 91.534,0 |
| Cartera Vivienda | <u>3.449.669,2</u> | <u>1.835.839,7</u> | <u>1.235.379,2</u> | <u>6.520.888,1</u> |
| | \$ <u>33.805.857,9</u> | <u>13.872.711,1</u> | <u>3.240.915,6</u> | <u>50.919.484,6</u> |

| CONCEPTO | 2013 | | | |
|------------------|------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | Moneda Legal | Moneda Extranjera | UVR | Total |
| Comercial | \$ 15.849.631,6 | 6.889.187,8 | 1.584.835,9 | 24.323.655,5 |
| Microcrédito | 75.880,3 | 0,0 | 0,0 | 75.880,3 |
| Consumo | 9.677.369,7 | 1.564.617,3 | 0,0 | 11.241.986,9 |
| Cartera Vivienda | <u>3.091.160,0</u> | <u>1.346.818,8</u> | <u>1.052.511,7</u> | <u>5.490.490,7</u> |
| | \$ <u>28.694.041,7</u> | <u>9.800.623,9</u> | <u>2.637.347,6</u> | <u>41.132.013,7</u> |

*Unidad monetaria dólares

6.8. Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

| CONCEPTO | 2014 | | | | |
|--------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | De 0 a 1 años | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total |
| Comercial | \$ 7.858.137,9 | 10.918.866,7 | 6.660.071,6 | 5.228.039,2 | 30.665.115,4 |
| Consumo | 2.011.711,0 | 7.985.671,7 | 3.421.577,4 | 222.987,0 | 13.641.947,1 |
| Microcrédito | 5.163,0 | 83.605,2 | 2.765,7 | 0,0 | 91.534,0 |
| Vivienda | <u>44.382,9</u> | <u>232.429,0</u> | <u>869.428,8</u> | <u>5.374.647,3</u> | <u>6.520.888,01</u> |
| | \$ <u>9.919.394,8</u> | <u>19.220.572,6</u> | <u>10.953.843,5</u> | <u>10.825.673,5</u> | <u>50.919.484,6</u> |

| CONCEPTO | 2013 | | | | |
|--------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | De 0 a 1 años | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Total |
| Comercial | \$ 6.469.600,0 | 7.935.657,9 | 5.900.667,0 | 4.017.730,4 | 24.323.655,5 |
| Consumo | 1.916.582,5 | 6.658.790,4 | 2.220.793,3 | 445.820,7 | 11.241.986,9 |
| Microcrédito | 5.270,0 | 67.466,4 | 3.144,0 | 0,0 | 75.880,3 |
| Vivienda | <u>39.555,5</u> | <u>193.546,4</u> | <u>744.460,4</u> | <u>4.512.928,3</u> | <u>5.490.490,7</u> |
| | \$ <u>8.431.008,0</u> | <u>14.855.461,1</u> | <u>8.869.064,7</u> | <u>8.976.479,5</u> | <u>41.132.013,7</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.9. Detalle de cartera reestructurada

| | 2014 | | Provisión | Garantía |
|--------------|------|----------------------------|------------------|--------------------|
| | | Reestructurados Ordinarios | | |
| Comercial | \$ | 604.560,5 | 203.702,5 | 1.063.938,6 |
| Consumo | | 876.408,4 | 206.047,1 | 97.339,5 |
| Microcrédito | | 455,8 | 261,7 | 710,5 |
| Vivienda | | <u>144.979,0</u> | <u>8.524,0</u> | <u>404.051,4</u> |
| | \$ | <u>1.626.403,7</u> | <u>418.535,3</u> | <u>1.566.040,0</u> |

| | 2013 | | Provisión | Garantía |
|--------------|------|----------------------------|------------------|--------------------|
| | | Reestructurados Ordinarios | | |
| Comercial | \$ | 381.427,9 | 119.869,7 | 693.543,4 |
| Consumo | | 867.368,6 | 209.404,4 | 109.716,1 |
| Microcrédito | | 777,7 | 2.033,9 | 36.077,7 |
| Vivienda | | <u>138.609,2</u> | <u>8.441,4</u> | <u>391.038,3</u> |
| | \$ | <u>1.388.183,3</u> | <u>339.749,4</u> | <u>1.230.375,5</u> |

6.10. Créditos reestructurados por calificación

| 2014 | Comercial | | Consumo | | Microcrédito | | Vivienda | |
|-------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor |
| A - Normal | 1.401 | 268.116 | 31.528 | 523.105 | 11 | 132 | 2.986 | 82.229 |
| B - Aceptable | 577 | 128.230 | 6.198 | 100.428 | 3 | 64 | 899 | 24.894 |
| C - Deficiente | 436 | 50.960 | 5.694 | 103.405 | 1 | 13 | 785 | 19.885 |
| D - Difícil cobro | 1.031 | 91.931 | 5.217 | 88.997 | 2 | 55 | 285 | 12.493 |
| E - Irrecuperable | 146 | 65.323 | 3.338 | 60.475 | 6 | 192 | 56 | 5.479 |
| | <u>3.591,0</u> | <u>604.560,5</u> | <u>51.975,0</u> | <u>876.408,4</u> | <u>23,0</u> | <u>455,8</u> | <u>5.011,0</u> | <u>144.979,0</u> |

| 2013 | Comercial | | Consumo | | Microcrédito | | Vivienda | |
|-------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor | No. Créditos | Valor |
| A - Normal | 1.592 | 153.415,3 | 31.382 | 495.697,5 | 18 | 397,0 | 3.108 | 80.402,8 |
| B - Aceptable | 525 | 107.891,5 | 5.256 | 94.686,5 | 10 | 165,8 | 886 | 20.734,3 |
| C - Deficiente | 372 | 36.888,8 | 5.760 | 105.456,4 | 1 | 34,8 | 800 | 20.021,1 |
| D - Difícil cobro | 811 | 55.915,8 | 5.600 | 97.685,8 | 2 | 55,1 | 334 | 12.180,5 |
| E - Irrecuperable | <u>133</u> | <u>27.316,5</u> | <u>4.597</u> | <u>73.842,4</u> | <u>3</u> | <u>125,0</u> | <u>78</u> | <u>5.270,5</u> |
| | <u>3.433,0</u> | <u>381.427,9</u> | <u>52.595,0</u> | <u>867.368,6</u> | <u>34</u> | <u>777,7</u> | <u>5.206</u> | <u>138.609,2</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.11. Créditos reestructurados por zona geográfica

| | | <u>2014</u> | | | |
|---------------|----|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Vivienda</u> |
| Bogotá | \$ | 160.244,5 | 395.749,2 | 455,8 | 65.535,2 |
| Antioquia | | 75.169,2 | 125.434,7 | 0,0 | 6.513,9 |
| Nororiental | | 182.246,7 | 158.848,1 | 0,0 | 9.674,1 |
| Suroccidental | | 35.110,6 | 100.722,2 | 0,0 | 7.741,4 |
| Panamá | | 0,0 | 147,1 | 0,0 | 0,0 |
| Costa Rica | | 22.810,5 | 2.410,0 | 0,0 | 15.715,9 |
| Salvador | | 94.895,4 | 72.067,4 | 0,0 | 26.276,2 |
| Honduras | | <u>34.083,6</u> | <u>21.029,8</u> | <u>0,0</u> | <u>13.522,2</u> |
| | \$ | <u>604.560,5</u> | <u>876.408,4</u> | <u>455,8</u> | <u>144.979,0</u> |

| | | <u>2013</u> | | | |
|---------------|----|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Vivienda</u> |
| Bogotá | \$ | 84.687,5 | 408.163,9 | 777,7 | 69.999,1 |
| Antioquia | | 54.614,5 | 119.186,1 | 0,0 | 5.218,4 |
| Nororiental | | 113.123,1 | 167.069,7 | 0,0 | 7.913,3 |
| Suroccidental | | 21.297,0 | 110.047,7 | 0,0 | 7.482,5 |
| Panamá | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Costa Rica | | 31.294,9 | 2.611,5 | 0,0 | 14.778,3 |
| Salvador | | 71.626,1 | 44.058,7 | 0,0 | 20.727,1 |
| Honduras | | 4.784,8 | 16.231,1 | 0,0 | 12.490,5 |
| | \$ | <u>381.427,9</u> | <u>867.368,6</u> | <u>777,7</u> | <u>138.609,2</u> |

6.12. Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

La cartera incluye préstamos así:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|----|------------------|------------------|
| Accionistas | \$ | 1.836,0 | 201.647,6 |
| Empleados consumo y comercial | | <u>344.176,1</u> | <u>293.817,3</u> |
| | \$ | <u>346.012,1</u> | <u>495.464,9</u> |

*Accionistas con participación mayor al 5%.

Las tasas otorgadas a estos créditos se encuentran en promedio entre 9.51% y 29.69%; con plazos entre 1 y 15 años.

La cartera de empleados se coloca en condiciones comerciales para comercial y consumo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.13. Titularizaciones de cartera

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en la Ley 546 de 1999 y el Decreto 1719 de 2001, para su desarrollo se separa y aísla patrimonialmente la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando así una Universalidad que opera como fuente de pago de los títulos emitidos.

Los títulos hipotecarios emitidos por la Titularizadora Colombiana, son de tipo privilegiado (tips A) adjudicados por subasta y títulos subordinados (tips B, C y Mz) que constituyen un mecanismo de seguridad de los valores privilegiados en cuya suscripción participan los originadores de los créditos titularizados y que son valorados conforme a lo dispuesto en la Circular Básica Contable y Financiera capítulo I.

El siguiente es el detalle y las condiciones de venta de la titularización de cartera efectuada en el 2014 y 2013:

| <u>Titularizadora Colombiana S.A.</u> | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <u>2014</u> | | | | | | | | | | |
| <u>Emisión</u> | <u>Fecha</u> | <u>Número</u> | <u>tasa</u> | <u>Capital</u> | <u>Intereses</u> | <u>otros *</u> | <u>total</u> | <u>utilidad</u> | <u>Producto de la venta</u> | <u>Recuperación provisiones</u> |
| TIPS Pesos N-9 | Sept-16-2014 | 2717 | 10.7% | \$265,557.2 | 1,128.7 | 281.4 | 266,967.3 | 2,946.2 | 270,885.2 | 5,344.6 |
| TIPS Pesos N-10 | Dic-10-2014 | <u>3638</u> | 11% | <u>353.252.1</u> | <u>1.495.9</u> | <u>372.6</u> | <u>355.120.6</u> | <u>5.298.8</u> | <u>361.345.8</u> | <u>7.181.9</u> |
| | | <u>6.355</u> | | <u>\$618,809.3</u> | <u>2,624.6</u> | <u>654.0</u> | <u>622.088.0</u> | <u>8.245.0</u> | <u>632.231.0</u> | <u>12,526.5</u> |

| <u>2013</u> | | | | | | | | | | |
|----------------|--------------|---------------|-------------|----------------|------------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <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-7 | Mayo-17-2013 | 3,350 | 12.96% | \$303,605.0 | 1,756.2 | 267.8 | 305,629.0 | 15,295.6 | 322,100.6 | 6,195.0 |

* En el rubro de otros conceptos se descuentan los saldos diferidos de las obligaciones que pertenecen a la venta (pago anticipado).

6.14. Venta de cartera castigada

El siguiente es el detalle de la venta de cartera castigada de consumo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <u>2014</u> | | | | | | |
|---------------|---------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Ventas</u> | <u>Número de créditos</u> | <u>Capital</u> | <u>Intereses</u> | <u>Otros conceptos</u> | <u>Total</u> | <u>Precio Venta</u> |
| 25-04-2014 | 42.266,00 | 239.933,27 | 12.965,49 | 3.384,10 | 256.282,86 | 17.697,60 |
| 22-10-2014 | 29.522,00 | 178.105,20 | 8.848,20 | 295,61 | 187.249,01 | 11.781,48 |
| 14-09-2014 | 578,00 | 1.129,97 | 0,00 | 0,00 | 1.129,97 | 196,13 |
| 14-11-2014 | 91,00 | 259,89 | 0,00 | 0,00 | 259,89 | 44,88 |
| 14-12-2014 | <u>97,00</u> | <u>404,74</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>404,74</u> | <u>88,63</u> |
| Total | <u>72.554,00</u> | <u>419.833,07</u> | <u>21.813,69</u> | <u>3.679,71</u> | <u>445.326,47</u> | <u>29.808,72</u> |

| <u>2013</u> | | | | | | |
|---------------|---------------------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| <u>Ventas</u> | <u>Número de créditos</u> | <u>Capital</u> | <u>Intereses</u> | <u>Otros conceptos</u> | <u>Total</u> | <u>Precio de venta</u> |
| 20-03-2013 | 51,086 | \$253,560.4 | 9,757.1 | 21,535.6 | 284,853.1 | 16,549.6 |
| 27-09-2013 | <u>40.429</u> | <u>188.264.5</u> | <u>7.670.6</u> | <u>2.167.4</u> | <u>198.102.5</u> | <u>11.339.6</u> |
| | <u>91.515</u> | <u>\$441,824.8</u> | <u>17,427.7</u> | <u>23,703.0</u> | <u>482,955.6</u> | <u>27,889.3</u> |

Ventas efectuadas mediante el proceso de subasta. En Salvador las ventas de Cartera solo incluyen saldos a capital.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.15. Castigos de Cartera

El siguiente es el detalle de los castigos de cartera en Colombia:

| | 2014 | | | |
|--------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | Capital | Intereses | Otros conceptos | Total |
| Comercial | \$ 85.487,7 | 3.876,2 | 1.534,4 | 90.898,3 |
| Consumo | 621.041,6 | 19.669,0 | 4.448,8 | 645.159,4 |
| Vivienda | 16.598,8 | 94,8 | 684,8 | 17.378,4 |
| Microcrédito | 688,5 | 9,3 | 50,1 | 747,9 |
| Otras cuentas por cobrar | 0,0 | 0,0 | 913,5 | 913,5 |
| | \$ <u>723.816,5</u> | <u>23.649,3</u> | <u>7.631,6</u> | <u>755.091,1</u> |

| | 2013 | | | |
|--------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | Capital | Intereses | Otros conceptos | Total |
| Comercial | \$ 82.931,5 | 3.210,4 | 2.645,6 | 88.787,6 |
| Consumo | 735.345,0 | 23.788,1 | 5.608,9 | 764.742,0 |
| Vivienda | 17.699,8 | 85,6 | 1.296,1 | 19.081,5 |
| Microcrédito | 988,5 | 11,5 | 69,3 | 1.069,3 |
| Otras cuentas por cobrar | 0,0 | 0,0 | 7.126,6 | 7.126,6 |
| | \$ <u>836.964,8</u> | <u>27.095,6</u> | <u>16.746,6</u> | <u>880.807,0</u> |

El Banco y sus subordinadas no realizaron operaciones colector.

6.16. Compras y participaciones de cartera

El siguiente es el detalle de las compras de cartera de vehículos con garantía, realizada en los meses de marzo, abril, mayo, junio y julio de 2014:

| Compra | Número de créditos | Capital | Intereses | Total | Prima |
|-----------|--------------------|----------|-----------|----------|-------|
| PLANAUTOS | 934 | 15.878,1 | 77,5 | 15.955,6 | 838,4 |

A 31 de diciembre de 2014, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$371.972.0; las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados".

Miami participo cartera con Panamá en \$ 107.660,7 millones, el incremento frente al ejercicio anterior fue de \$81.343,6 millones.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

6.16 Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

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

| | 2014 | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|
| | Comercial | Consumo | Microcrédito | Hipotecaria | Total |
| Saldo Inicial | \$ 813.430,9 | 757.138,1 | 5.431,6 | 128.641,3 | 1.704.642,4 |
| Mas: | | | | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 571.743,8 | 970.519,1 | 4.994,1 | 47.862,0 | 1.595.119,5 |
| Reexpresión prov. Sucursal exterior | 5.873,1 | 877,2 | 0,0 | 0,0 | 6.750,9 |
| Reclasificaciones | 2.251,5 | 9.203,6 | 0,0 | (8,5) | 11.446,6 |
| Ajuste por conversión | 19.154,9 | 21.367,9 | 0,0 | 5.274,5 | 45.797,3 |
| Menos: | | | | | |
| Préstamos castigados | 85.487,7 | 621.041,6 | 688,5 | 16.598,8 | 723.816,5 |
| Valor no recuperado en dación en pago | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 441,8 | 441,8 |
| Reclasificaciones | (1.475,0) | (2.804,0) | 0,0 | 301,0 | (3.977,4) |
| Reexpresión prov. Sucursal exterior | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 158,3 | 159,0 |
| Reintegro a ingresos | \$ 330.329,7 | 318.905,4 | 2.333,8 | 15.512,9 | 667.081,8 |
| Saldo Final | <u>998.111,9</u> | <u>821.962,9</u> | <u>7.403,4</u> | <u>148.756,5</u> | <u>1.976.235,2</u> |

| | 2013 | | | | |
|---|---------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|
| | Comercial | Consumo | Microcrédito | Hipotecaria | Total |
| Saldo Inicial | 700.630,4 | 804.213,5 | 6.486,3 | 117.407,2 | 1.628.737,4 |
| Mas: | | | | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 532.286,8 | 1.008.633,5 | 2.517,6 | 63.863,1 | 1.607.300,9 |
| Reclasificaciones | 214,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 214,4 |
| | 12.350,2 | 571,1 | 0,0 | 0,3 | 12.921,6 |
| Menos: | | | | | |
| Préstamos castigados | 82.931,5 | 735.345,0 | 988,5 | 17.699,8 | 836.964,8 |
| Valor no recuperado en dación en pago | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 164,9 | 164,9 |
| Reclasificaciones | (18.926,1) | (11.900,9) | 0,0 | 34.656,4 | 3.829,4 |
| Reintegro a ingresos | <u>368.045,4</u> | <u>332.836,0</u> | <u>2.583,6</u> | <u>108,1</u> | <u>703.573,1</u> |
| Saldo Final | \$ <u>813.430,9</u> | <u>757.138,0</u> | <u>5.431,6</u> | <u>128.641,3</u> | <u>1.704.642,4</u> |

*Saldo reversión castigo realizado en diciembre de 2011.

Incluye provisión contracíclica la cual asciende al 31 de diciembre de 2014 y 2013 a \$362.768.9 \$306.276.1 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor no recuperado en dación en pago por \$441.8 y \$164.9, respectivamente, corresponde a la diferencia entre el menor valor del costo del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de provisiones cartera de créditos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco por política tiene constituidas provisiones adicionales con respecto a la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia para la cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por \$39.284.0 y \$37.343.0 respectivamente.

Provisión cartera de consumo

La cartera de vehículo se provisiona aplicando la PDI de "otros colaterales" y la cartera con garantía por libranza se aplica la PDI de "Garantía no Admisible".

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

Circular Externa 026 de junio 22 de 2012 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia

De acuerdo a la circular, la provisión adicional del 0,05% para la cartera de consumo en el 2014 y 2013 fue de \$37,587.4 y \$32,183.0 respectivamente, generando un incremento de 5,404.4.

7. Operaciones de contado y derivados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tenía emitidas aceptaciones bancarias.

El siguiente es el detalle de las operaciones de contado y derivados por tipo de producto:

| Producto | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
| Deudores por aceptaciones bancarias | \$ 10.546,9 | 1.690,0 |
| Operaciones de contado | (5,6) | 3,0 |
| Contratos Forward de especulación | 376.682,8 | 52.920,9 |
| Swaps | 12.750,6 | 6.484,4 |
| Opciones | 28.521,6 | 13.167,1 |
| Swaps de Cobertura | 0,0 | 3.886,4 |
| Contratos Forward de Cobertura | 86,2 | 0,0 |
| | \$ <u>428.582,6</u> | <u>78.151,8</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de las operaciones de contado fue de (\$4.315,8) y 421,8 respectivamente

El registro contable del derecho y la obligación de los derivados, se realiza teniendo en cuenta el resultado de la valoración a precio justo de intercambio, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados Especulación

| | | Forward | Futuros | Swaps | Total | Opciones |
|------------------------------|------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| <u>2014</u> | | | | | | |
| <u>Compra sobre divisas</u> | Derecho | 3.285.723,8 | 480.179,6 | 0,0 | 3.765.903,4 | 0,0 |
| | Obligación | (2.955.672,9) | (480.179,6) | 0,0 | (3.435.852,5) | 0,0 |
| <u>Venta sobre divisas</u> | Derecho | 2.068.892,4 | 1.310.040,3 | 0,0 | 3.378.932,7 | 0,0 |
| | Obligación | (2.028.108,4) | (1.310.040,3) | 0,0 | (3.338.148,7) | 0,0 |
| <u>Compra sobre titulos</u> | Derecho | 0,0 | 86.301,7 | 0,0 | 86.301,7 | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | (86.301,7) | 0,0 | (86.301,7) | 0,0 |
| <u>Venta sobre titulos</u> | Derecho | 871.138,9 | 69.181,7 | 0,0 | 940.320,5 | 0,0 |
| | Obligación | (865.290,9) | (69.181,7) | 0,0 | (934.472,6) | 0,0 |
| <u>Sobre tasa de interes</u> | Derecho | 0,0 | 0,0 | 442.750,8 | 442.750,8 | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | 0,0 | (430.000,2) | (430.000,2) | 0,0 |
| <u>Opciones call</u> | Compra | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 28.306,0 |
| <u>Opciones put</u> | Compra | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 215,5 |
| Total derechos | | 6.225.755,1 | 1.945.703,3 | 442.750,8 | 8.614.209,2 | 28.521,6 |
| Total obligaciones | | <u>(5.849.072,2)</u> | <u>(1.945.703,3)</u> | <u>(430.000,2)</u> | <u>(8.224.775,8)</u> | <u>0,0</u> |
| Total Neto | | <u>376.682,8</u> | <u>0,0</u> | <u>12.750,6</u> | <u>389.433,4</u> | <u>28.521,6</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados Especulación

| | | <u>Forward</u> | <u>Futuros</u> | <u>Swaps</u> | <u>Total</u> | <u>Opciones</u> |
|------------------------------|------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 2013 | | | | | | |
| <u>Compra sobre divisas</u> | Derecho | 1.601.933,1 | 231.089,3 | 0,0 | 1.833.022,5 | 0,0 |
| | Obligación | (1.606.093,1) | (231.089,3) | 0,0 | (1.837.182,5) | 0,0 |
| <u>Venta sobre divisas</u> | Derecho | 3.862.106,0 | 900.381,1 | 0,0 | 4.762.487,0 | 0,0 |
| | Obligación | (3.805.317,1) | (900.381,1) | 0,0 | (4.705.698,1) | 0,0 |
| <u>Compra sobre títulos</u> | Derecho | 0,0 | 29.994,7 | 0,0 | 29.994,7 | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | (29.994,7) | 0,0 | (29.994,7) | 0,0 |
| <u>Venta sobre títulos</u> | Derecho | 229.904,5 | 72.931,0 | 0,0 | 302.835,5 | 0,0 |
| | Obligación | (229.612,5) | (72.931,0) | 0,0 | (302.835,5) | 0,0 |
| <u>Sobre tasa de interes</u> | Derecho | 0,0 | 0,0 | 71.660,3 | 71.660,3 | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | 0,0 | (65.175,9) | (65.175,9) | 0,0 |
| <u>Opciones call</u> | Compra | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.226,4 |
| <u>Opciones put</u> | Compra | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2.940,7 |
| Total derechos | | 5.693.943,6 | 1.234.396,1 | 71.660,3 | 7.000.000,0 | 13.167,1 |
| Total obligaciones | | (5.641.022,7) | (1.234.396,1) | (65.175,9) | 6.940.594,7 | 0,0 |
| Total Neto | | <u>52.920,9</u> | <u>0,0</u> | <u>6.484,4</u> | <u>59.405,3</u> | <u>13.167,1</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de los periodos de maduración de los derivados:

| | | <u>2014</u> | | | | <u>Total</u> |
|--------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|------------------|
| | | <u>De 0 a 3 meses</u> | <u>De 3 a 6 meses</u> | <u>De 6 a 12 meses</u> | <u>Mayor a 12 meses</u> | |
| Aceptaciones bancarias | \$ | 10.546,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 10.546,9 |
| Operaciones de contado | | (5,6) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (5,6) |
| Contratos Forward especulación | | 310.674,5 | 24.214,0 | 41.197,6 | 596,8 | 376.682,8 |
| Swaps de Especulación | | 1.184,8 | 822,9 | 957,7 | 9.785,4 | 12.750,7 |
| Swaps de Cobertura | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Opciones | | 21.669,7 | 3.455,6 | 3.396,3 | 0,0 | 28.521,6 |
| Contratos Forward de Cobertura | | <u>86,2</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>86,2</u> |
| | \$ | <u>344.156,3</u> | <u>28.492,5</u> | <u>45.551,6</u> | <u>10.382,2</u> | <u>428.582,4</u> |
| 2013 | | | | | | |
| | | <u>De 0 a 3 meses</u> | <u>De 3 a 6 meses</u> | <u>De 6 a 12 meses</u> | <u>Mayor a 12 meses</u> | <u>Total</u> |
| Aceptaciones bancarias | \$ | 0,0 | 0,0 | 1.690,0 | 0,0 | 1.690,0 |
| Operaciones de contado | | 3,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,0 |
| Contratos Forward | | 27.036,0 | 22.460,1 | 3.382,0 | 42,8 | 52.920,9 |
| Swaps de Especulación | | 670,2 | 720,0 | 2.565,3 | 2.528,9 | 6.484,4 |
| Swaps | | 3.886,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3.886,4 |
| Opciones | | <u>1.060,9</u> | <u>6.298,9</u> | <u>5.807,3</u> | <u>0,0</u> | <u>13.167,1</u> |
| | \$ | <u>\$ 32.656,5</u> | <u>29.479,0</u> | <u>13.444,6</u> | <u>2.571,70</u> | <u>78.151,8</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

8. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Intereses: | | |
| Interbancarios | 22,5 | 1,5 |
| Otros: | 841,3 | 355,6 |
| Cartera de créditos (nota 6 literal 4): | | |
| Intereses | 344.789,8 | 280.798,8 |
| Componente Financiero Operaciones de Leasing | <u>21.289,2</u> | <u>17.223,9</u> |
| | <u>366.079,0</u> | <u>298.022,8</u> |
| | <u>366.942,8</u> | <u>298.379,8</u> |
| Comisiones y honorarios (1) | 13.580,9 | 20.303,3 |
| Pago por cuenta de clientes: | | |
| Vivienda | 10.443,1 | 11.051,1 |
| Consumo | 21.836,5 | 28.918,8 |
| Microcrédito | 457,9 | 368,1 |
| Comercial | <u>17.309,0</u> | <u>15.512,8</u> |
| | \$ 50.046,5 | 55.850,9 |
| Otras: | | |
| Causación intereses Tes B y Tips MZ | 6.455,5 | 4.780,1 |
| Pagos por cuenta de clientes - giros del exterior | 22.279,4 | 9.603,3 |
| Anticipo compra de locales | 12.338,4 | 12.579,2 |
| Anticipo de contratos y proveedores (2) | 77.062,5 | 19.489,4 |
| Faltantes caja y canje | 1.983,7 | 744,9 |
| Reclamos compañías aseguradoras | 99,8 | 4.276,0 |
| Tesoro Nacional | 15.297,6 | 21.356,2 |
| Operaciones forward | 0,0 | 189,4 |
| Operaciones de tesorería, pagaduría, negocios generales | 8.334,1 | 10.573,4 |
| Cuenta por cobrar venta cartera castigada de consumo (Nota 6) | 1.478,5 | 3.494,9 |
| Banco de la Republica - cobertura de tasa | 9.704,8 | 8.302,7 |
| Carteras administradas | 491,7 | 6.774,0 |
| Procesos de cartera pendientes por aplicar (3) | 10.223,6 | 7.353,3 |
| Pagos de tarjetas de crédito pendientes de aplicación | 1.789,0 | 2.273,7 |
| Reclamos sobre Impuestos | 1,5 | 2.023,6 |
| Anticipo proveedores Leasing | 82.114,9 | 0,0 |
| Negocios Directos | 30.206,2 | 23.698,2 |
| Cartera de Divisas | 4.399,0 | 4.145,3 |
| Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente | 8.770,9 | 9.394,0 |
| Diversas (menores al 5%) | <u>3.296,3</u> | <u>23.873,3</u> |
| | <u>296.327,3</u> | <u>174.925,0</u> |
| Total cuentas por cobrar | <u>726.897,5</u> | <u>549.458,9</u> |
| Provisión | (69.660,6) | (68.060,3) |
| Total cuentas por cobrar netas | \$ <u>657.236,9</u> | <u>481.398,6</u> |

(1) Incluye comisiones de Daviplata y cartera administrada.

(2) Corresponde a anticipos de contratos y causación de facturas de leasing financiero.

(3) procesos de cartera como: desembolsos de cartera comercial pendientes de aplicar.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

8.1. Provisión para cuentas por cobrar:

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------------|------------------------|
| Intereses Cartera (nota 6.4) | \$ 39.026,8 | 35.052,4 |
| Pago por cuenta de clientes (nota 6.4) | 12.629,2 | 12.184,0 |
| Deudores de tesorería | 5.488,7 | 4.374,8 |
| Reclamos de siniestros | 0,0 | 2.970,2 |
| Otras cuentas por cobrar | 3.086,4 | 1.875,4 |
| Cuentas por cobrar cartera | 7.518,3 | 2.145,4 |
| Deudores tarjetas | 0,0 | 1.588,2 |
| Cuentas por cobrar universalidad | 0,0 | 4.053,6 |
| Diversos | <u>1.911,1</u> | <u>3.816,2</u> |
| | \$ <u>69.660,6</u> | <u>68.060,2</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente

| | <u>2014</u> | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Hipotecaria</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Saldo Inicial | \$ 21.947,4 | 21.221,8 | 141,4 | 5.633,5 | 19.116,0 | 68.060,2 | |
| Mas: | | | | | | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 18.245,8 | 31.050,8 | 215,8 | 4.796,8 | 20.717,0 | 75.026,2 | |
| Reclasificación | (51,6) | (548,6) | 0,0 | (0,4) | (2.575,0) | (3.175,6) | |
| Menos: | | | | | | | |
| Préstamos castigados | 5.410,6 | 19.807,4 | 59,4 | 779,6 | 5.223,8 | 31.280,9 | |
| Reclasificación | (668,3) | (486,7) | 0,0 | (200,9) | 699,8 | (656,1) | |
| Reintegros | 8.530,1 | 10.428,4 | 84,7 | 3.844,6 | 16.737,7 | 39.625,5 | |
| | \$ | | | | | | |
| Saldo final | <u>26.869,1</u> | <u>21.974,9</u> | <u>213,1</u> | <u>6.006,7</u> | <u>14.596,6</u> | <u>69.660,6</u> | |
| | | | | | | | |
| <u>2013</u> | | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Hipotecaria</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u> |
| Saldo Inicial | \$ 19.020,9 | 24.980,3 | 193,4 | 5.946,6 | 29.351,6 | 79.492,9 | |
| Mas: | | | | | | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 15.489,9 | 36.309,2 | 132,5 | 4.839,8 | 20.705,7 | 77.477,1 | |
| Reclasificación | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 | (470,9) | (470,0) | |
| Menos: | | | | | | | |
| Préstamos castigados | 5.855,8 | 29.386,0 | 80,8 | 1.381,6 | 7.138,0 | 43.842,2 | |
| Reclasificación | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4.906,1 | 4.906,1 | |
| Reintegros | <u>6.707,7</u> | <u>10.681,6</u> | <u>103,6</u> | <u>3.772,2</u> | <u>18.426,3</u> | <u>39.691,4</u> | |
| Saldo final | \$ <u>21.947,4</u> | <u>21.221,8</u> | <u>141,4</u> | <u>5.633,5</u> | <u>19.116,0</u> | <u>68.060,2</u> | |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

9. Bienes realizables, recibidos en dación en pago y restituidos neto

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Saldo | Provisión | Saldo | Provisión |
| <u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u> | | | | |
| Destinados a vivienda | | | | |
| Bienes Inmuebles | \$ 71.033,2 | (48.475,0) | 68.085,8 | (71.121,1) |
| Bienes recibidos en remate | <u>16.585,2</u> | <u>(6.873,9)</u> | <u>14.497,9</u> | (7.340,3) |
| Total destinados a vivienda | \$ <u>87.618,4</u> | <u>(55.348,9)</u> | <u>82.583,7</u> | <u>(78.461,4)</u> |
| <u>Diferentes de vivienda</u> | | | | |
| Bienes Inmuebles | 98.857,0 | (89.503,4) | 98.583,8 | (38.017,1) |
| Bienes recibidos en remate | 9.535,3 | (1.293,8) | 3.017,8 | (383,0) |
| Costo Ajustado | \$ <u>108.392,3</u> | <u>(90.797,2)</u> | <u>101.601,6</u> | <u>(38.400,1)</u> |
| Bienes muebles (1) | | | | |
| Derechos y títulos valores | 1.379,8 | (1.379,8) | 1.379,7 | (1.368,2) |
| Bienes muebles | <u>7.349,2</u> | <u>(4.119,8)</u> | <u>7.053,1</u> | (666,7) |
| | <u>8.729,0</u> | <u>(5.499,6)</u> | <u>8.432,7</u> | <u>(2.034,9)</u> |
| Total diferentes a vivienda | \$ <u>117.121,3</u> | <u>(96.296,8)</u> | <u>110.034,4</u> | <u>(40.435,0)</u> |
| <u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing</u> | | | | |
| Habitacional | <u>12.419,7</u> | (3.288,2) | <u>9.229,7</u> | (2.232,9) |
| Total bienes restituidos | <u>12.419,7</u> | <u>(3.288,2)</u> | <u>9.229,7</u> | <u>(2.232,9)</u> |
| <u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u> | | | | |
| Terrenos | 4.731,1 | (563,8) | 3.581,2 | (904,9) |
| Edificios | 16.289,3 | 0,0 | 14.297,7 | 0,0 |
| Vehículos | 162,6 | 0,0 | 1.027,5 | 0,0 |
| Depreciación | <u>(7.634,3)</u> | 0,0 | <u>(7.951,7)</u> | 0,0 |
| Otros | <u>804,5</u> | 0,0 | <u>(7.951,7)</u> | 0,0 |
| Total bienes no utilizados | \$ <u>14.353,1</u> | <u>(563,8)</u> | <u>10.954,7</u> | <u>(904,9)</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

9.1. Provisión para Bienes Realizables, Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituidos

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|------------------|
| Saldo Inicial | \$ 122.034,1 | 96.356,9 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 45.875,7 | 37.625,2 |
| Reclasificaciones | 434,9 | (42,4) |
| Ajuste por conversión | 3.344,1 | 0,0 |
| Menos: | | |
| Castigos | 504,3 | 1.361,1 |
| Ajuste por conversión | (4.719,6) | (6.306,7) |
| Reintegro a ingresos - recuperaciones | <u>20.406,0</u> | <u>16.851,4</u> |
| Saldo Final | \$ <u>155.497,6</u> | <u>122.033,9</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene 129 y 128 bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%, por valor de \$15.893,2 y \$9.924,0 respectivamente.

El Banco no adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, CCVII, CCVIII, en este período.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el Banco Davivienda existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valorización en edificios no utilizados en el objeto social fue \$190.301,0 y \$161.946,0 respectivamente.

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

| 2014 | Menor de 1 año | Entre 1 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | Total | Provisión |
|---------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Vivienda | 27.804,3 | 52.898,0 | 5.666,1 | 1.250,0 | 87.618,4 | 55.348,9 |
| Diferentes de vivienda | 17.567,2 | 76.796,9 | 8.199,0 | 7.097,2 | 108.392,3 | 90.797,1 |
| Muebles | 2.411,8 | 2.634,2 | 1.372,9 | 1.042,1 | 8.729,0 | 5.499,6 |
| Bienes restituidos | 8.594,3 | 3.825,4 | 0,0 | 0,0 | 12.419,7 | 3.288,1 |
| Bienes no utilizados neto | 6,1 | 4.902,1 | 8.459,0 | 986,0 | 14.353,1 | 563,9 |
| | \$ <u>56.383,7</u> | <u>141.056,5</u> | <u>23.697,0</u> | <u>10.375,5</u> | <u>231.512,5</u> | <u>155.497,6</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| <u>2013</u> | <u>Menor de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> | <u>Entre 5 y 10 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u> | <u>Provisión</u> |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Vivienda | 21.449,5 | 55.478,2 | 4.681,2 | 974,7 | 82.583,7 | 78.461,3 |
| Diferentes de vivienda | 27.142,2 | 60.076,0 | 11.878,5 | 2.505,0 | 101.601,6 | 36.157,9 |
| Muebles | 2.908,6 | 2.223,1 | 2.250,6 | 1.050,5 | 8.432,8 | 4.276,9 |
| Bienes restituidos | 6.898,9 | 2.330,8 | 0,0 | 0,0 | 9.229,7 | 2.232,9 |
| Bienes no utilizados neto | <u>95,1</u> | <u>5,8</u> | <u>9.165,4</u> | <u>1.688,4</u> | <u>10.954,7</u> | <u>904,9</u> |
| | \$ | | | | | |
| | <u>58.494,2</u> | <u>120.113,9</u> | <u>27.975,7</u> | <u>6.218,7</u> | <u>212.802,5</u> | <u>122.033,9</u> |

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen avalúos de los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando valorización de \$13.707,6 y \$17.439,9, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran, registradas en cuentas de orden. (Nota 24)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, con los siguientes resultados:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | <u>Cantidad</u> | <u>Valor</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Valor</u> |
| Bienes recibidos en pago | 256,0 | 24.442,8 | 257 | 15.011,0 |
| Bienes no utilizados | <u>15</u> | <u>2.846,8</u> | <u>6</u> | <u>1.979,9</u> |
| Total Ventas | <u>271,0</u> | <u>27.289,6</u> | <u>263,0</u> | <u>16.990,9</u> |
| Total utilidad en ventas | | 7.543,3 | | 6.943,0 |
| Total pérdida en ventas | | <u>1.627,4</u> | | <u>1.693,2</u> |
| Efecto neto en resultados | | <u>5.915,9</u> | | <u>5.249,8</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

10. Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

| | <u>2014</u> | | | <u>2013</u> | | |
|---|---------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | <u>Costo</u> | <u>Ajuste por inflación</u> | <u>Costo Ajustado</u> | <u>Costo</u> | <u>Ajuste por inflación</u> | <u>Costo Ajustado</u> |
| Terrenos, edificios y construcciones en curso | \$ 590.792,8 | 33.253,7 | 624.046,5 | 557.683,6 | 32.964,6 | 590.648,2 |
| Equipo, vehículos, muebles y enseres de oficina | 182.576,4 | 4.588,9 | 187.165,3 | 152.019,8 | 8.476,0 | 160.495,8 |
| Equipo de computación | <u>282.824,4</u> | <u>4.909,7</u> | <u>287.734,1</u> | <u>249.497,3</u> | <u>11.592,5</u> | <u>261.089,8</u> |
| | <u>1.056.193,6</u> | <u>42.752,3</u> | <u>1.098.945,9</u> | <u>959.200,7</u> | <u>53.033,1</u> | <u>1.012.233,8</u> |
| Menos: Depreciación acumulada | (563.751,8) | (11.222,1) | (574.973,9) | (490.615,3) | (17.074,8) | (507.690,1) |
| Menos: Provisión | <u>(6.405,1)</u> | <u>0,0</u> | <u>(6.405,1)</u> | <u>(8.601,4)</u> | <u>0,0</u> | <u>(8.601,4)</u> |
| | \$ <u>486.036,6</u> | <u>31.530,2</u> | <u>517.566,8</u> | <u>459.984,0</u> | <u>35.958,3</u> | <u>495.942,3</u> |

La depreciación cargada a gastos al 31 diciembre de 2014 y 2013, fue de \$61.094,8 y \$57.212,2, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valorización en edificios utilizados en el objeto social fue \$593.310,8 y \$617.933,5, respectivamente.

10.1. Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|----------------|
| Saldo Inicial | \$ 8.601,4 | 8.032,3 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 1.249,2 | 2.845,5 |
| Reclasificaciones | (71,8) | 375,0 |
| Menos: | | |
| Reclasificaciones | (65,4) | 0,0 |
| Reintegro a ingresos - recuperaciones | 3.439,1 | 1.897,0 |
| Bienes dados de baja | <u>0,0</u> | <u>754,4</u> |
| Saldo Final | \$ <u>6.405,1</u> | <u>8.601,4</u> |

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Otros Activos

11.1. Gastos Anticipados, cargos diferidos y activos intangibles

El detalle de los gastos anticipados, cargos diferidos y activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|--------------------|
| Gastos pagados por anticipado: | | |
| Seguros | 22.387,2 | 27.902,8 |
| Mantenimiento de Equipo | 1.001,2 | 0,0 |
| Otros | 9.101,6 | 8.943,8 |
| Arrendamientos | <u>130,5</u> | <u>0,0</u> |
| | \$ 32.620,6 | 36.846,7 |
| Cargos Diferidos: | | |
| Organización y preoperativos | 4.162,6 | 7.140,6 |
| Descuento colocación títulos de inversión | 7.102,3 | 6.668,9 |
| Remodelaciones | 34.548,0 | 29.009,4 |
| Programas por computador, licencias y soportes oracle | 75.309,4 | 40.604,8 |
| Impuesto de renta diferido débito por diferencias temporales | 24.829,8 | 35.868,2 |
| Uniformes | 0,0 | 63,2 |
| Impuesto al patrimonio y sobretasa | 118,0 | 47.524,7 |
| Contribuciones y afiliaciones | 0,0 | 24,0 |
| Servicios profesionales y asesorías | 5.097,9 | 7.612,5 |
| Comisiones | 536,1 | 0,0 |
| Estrategia comercial pre compra tiquetes | 6.480,7 | 0,0 |
| Publicidad y propaganda | 99,9 | 0,0 |
| Útiles y Papelería | 1.520,7 | 858,1 |
| Estudios y proyectos | 2.903,6 | 0,0 |
| Arriendos | 1.642,8 | 1.229,5 |
| Otros (menores al 5%) | <u>14.045,1</u> | <u>22.614,3</u> |
| | <u>178.397,2</u> | <u>199.218,3</u> |
| Activos intangibles | | |
| Crédito Mercantil | \$ 1.030.980,1 | 1.084.548,8 |
| Exceso costo inversión sobre valor en libros | 518.582,9 | 543.298,5 |
| Gastos anticipados, activos intangible y cargos diferidos | \$ 1.760.580,5 | 1.863.911,9 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos a 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| | Saldo al <u>2013</u> | Cargos | Amortizaciones | Saldo al <u>2014</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| Gastos Anticipados | \$ 36.846,6 | 89.795,8 | 94.022,0 | 32.620,5 |
| Cargos diferidos | 199.218,1 | 222.310,8 | 243.131,7 | 178.397,2 |
| Activos intangibles | <u>1.084.548,8</u> | <u>272.046,4</u> | 325.615,1 | <u>1.030.980,1</u> |
| | \$ 1.320.613,5 | 584.153,1 | 662.768,8 | 1.241.997,8 |
| Exceso costo de inversión en Libros | | <u>543.298,5</u> | | <u>518.582,7</u> |

A continuación se presentan los gastos anticipados, cargos diferidos y activos intangibles por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| <u>2014</u> | <u>Menor de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------|
| Gastos anticipados | | | | | |
| Intereses | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 |
| Seguros | \$ 21.112,4 | 1.274,8 | 0,0 | 0,0 | 22.387,2 |
| Mantenimiento de Equipo | 667,2 | 300,3 | 0,0 | 0,0 | 967,5 |
| Otros | <u>5.889,4</u> | <u>3.244,6</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>9.134,0</u> |
| Arrendamientos | <u>0,0</u> | <u>130,5</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>130,5</u> |
| | \$ 27.670,3 | 4.950,2 | 0,0 | 0,0 | 32.620,5 |
| Cargos diferidos | | | | | |
| Organización y preoperativos | \$ 4.162,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4.162,6 |
| Remodelaciones | 10.037,9 | 24.510,1 | 0,0 | 0,0 | 34.548,0 |
| Programas por computador, licencias y soportes | 11.189,5 | 59.952,5 | 562,9 | 3.604,6 | 75.309,5 |
| Descuento colocación títulos de inversión | 1.370,3 | 3.609,3 | 2.122,7 | 0,0 | 7.102,3 |
| Impuesto de renta diferido débito por diferencias temporales | 1.033,4 | 23.796,5 | 0,0 | 0,0 | 24.829,9 |
| Impuesto al patrimonio y sobretasa | 118,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 118,0 |
| Servicios profesionales y asesorías | 1.699,3 | 3.398,6 | 0,0 | 0,0 | 5.097,9 |
| Comisiones | 536,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 536,1 |
| Estrategia comercial pre compra tiquetes | 0,0 | 6.480,7 | 0,0 | 0,0 | 6.480,7 |
| Publicidad y propaganda | 99,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 99,9 |
| Útiles y Papelería | 1.520,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.520,7 |
| Estudios y Proyectos | 0,0 | 2.903,6 | 0,0 | 0,0 | 2.903,6 |
| Arriendos | 168,5 | 842,5 | 631,9 | 0,0 | 1.642,8 |
| Otros (menores al 5%) | <u>2.286,0</u> | <u>11.752,4</u> | <u>6,8</u> | <u>0,0</u> | <u>14.045,3</u> |
| | <u>34.222,1</u> | <u>137.246,2</u> | <u>3.324,3</u> | <u>3.604,6</u> | <u>178.397,2</u> |
| Activos intangibles | | | | | |
| Crédito Mercantil | \$ 87.439,5 | 379.417,1 | 51.842,6 | 512.280,9 | 1.030.980,1 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2013 | Menor de 1 año | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años | Más de 10 años | Total |
|--|--------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Gastos anticipados | | | | | |
| Intereses | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 |
| Seguros | \$ 27.072,3 | 830,5 | 0,0 | 0,0 | 27.902,8 |
| Mantenimiento de Equipo | 652,4 | 217,7 | 0,0 | 0,0 | 870,1 |
| Otros | 5.807,4 | 3.136,4 | 0,0 | 0,0 | 8.943,8 |
| Arrendamientos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| | \$ <u>32.879,7</u> | <u>3.966,9</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> | <u>36.846,6</u> |
| Cargos diferidos | | | | | |
| Organización y preoperativos | \$ 7.140,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7.140,6 |
| Remodelaciones | 10.200,5 | 18.078,3 | 730,6 | 0,0 | 29.009,5 |
| Programas por computador, licencias y soportes | 13.871,5 | 26.733,3 | 0,0 | 0,0 | 40.604,8 |
| Descuento colocación títulos de inversión | 1.813,1 | 4.855,8 | 0,0 | 0,0 | 6.668,9 |
| Impuesto de renta diferido débito por diferencias temporales | 216,8 | 35.651,5 | 0,0 | 0,0 | 35.868,2 |
| Impuesto al patrimonio y sobretasa | 47.457,9 | 66,8 | 0,0 | 0,0 | 47.524,7 |
| Servicios profesionales y asesorías | 1.903,1 | 5.709,4 | 0,0 | 0,0 | 7.612,5 |
| Comisiones | 449,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 449,6 |
| Programas de seguros | 14.180,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 14.180,9 |
| Útiles y Papelería | 840,0 | 18,1 | 0,0 | 0,0 | 858,1 |
| Arriendos | 128,3 | 641,5 | 459,7 | 0,0 | 1.229,5 |
| Otros (menores al 5%) | 186,6 | 7.884,2 | 0,0 | 0,0 | 8.070,9 |
| | <u>90.280,1</u> | <u>98.979,3</u> | <u>730,6</u> | <u>0,0</u> | <u>199.218,3</u> |
| Activos intangibles | | | | | |
| Crédito Mercantil | \$ <u>78.974,4</u> | <u>377.711,0</u> | <u>640.564,3</u> | <u>(12.700,9)</u> | <u>1.084.548,8</u> |

Activos intangibles

Corresponde al crédito mercantil generado en adquisiciones de inversiones de capital. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$1.030.980.1 \$1.084.548.8 respectivamente; así:

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

Se generó crédito mercantil por la compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007 por \$1.372.458.0.

La amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Año | % amortiz. | Líneas de negocio | | | | | | Valor a amortizar por año |
|-----|------------|--------------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|---------------------------|
| | | Consumo | Comercial | Pyme | Tarjeta de Crédito | Vivienda | Filiales | |
| 1 | 2.47 | \$ 7,214.9 | 14,841.5 | 2,351.3 | 5,493.1 | 3,782.8 | 216.0 | 33,899.6 |
| 2 | 5.10 | 7,686.9 | 15,812.4 | 2,505.1 | 5,852.5 | 4,030.3 | 230.1 | 36,117.3 |
| 3 | 7.92 | 8,226.4 | 16,922.1 | 2,680.9 | 6,263.2 | 4,313.1 | 246.2 | 38,651.9 |
| 4 | 10.94 | 8,833.2 | 18,170.4 | 2,878.7 | 6,725.2 | 4,631.3 | 264.4 | 41,503.2 |
| 5 | 14.17 | 9,440.1 | 19,418.8 | 3,076.5 | 7,187.3 | 4,949.4 | 282.6 | 44,354.7 |
| 6 | 17.61 | 10,046.9 | 20,667.1 | 3,274.2 | 7,649.3 | 5,267.6 | 300.7 | 47,205.8 |
| 7 | 21.28 | 10,721.2 | 22,054.2 | 3,494.0 | 8,162.7 | 5,621.2 | 320.9 | 50,374.2 |
| 8 | 25.21 | 11,462.9 | 23,579.9 | 3,735.7 | 8,727.4 | 6,010.0 | 343.1 | 53,859.0 |
| 9 | 29.41 | 12,272.1 | 25,244.4 | 3,999.4 | 9,343.5 | 6,434.3 | 367.3 | 57,661.0 |
| 10 | 33.91 | 13,148.7 | 27,047.6 | 4,285.1 | 10,010.9 | 6,893.9 | 393.6 | 61,779.8 |
| 11 | 38.71 | 14,025.3 | 28,850.7 | 4,570.8 | 10,678.2 | 7,353.5 | 419.8 | 65,898.3 |
| 12 | 43.86 | 15,036.7 | 30,931.3 | 4,900.4 | 11,448.3 | 7,883.8 | 450.1 | 70,650.6 |
| 13 | 49.35 | 16,048.1 | 33,011.9 | 5,230.0 | 12,218.4 | 8,414.1 | 480.3 | 75,402.8 |
| 14 | 55.22 | 17,127.0 | 35,231.2 | 5,581.6 | 13,039.8 | 8,979.7 | 512.6 | 80,471.9 |
| 15 | 61.50 | 18,340.7 | 37,727.9 | 5,977.2 | 13,963.9 | 9,616.1 | 549.0 | 86,174.8 |
| 16 | 68.21 | 19,621.9 | 40,363.3 | 6,394.7 | 14,939.3 | 10,287.8 | 587.3 | 92,194.3 |
| 17 | 75.39 | 20,970.5 | 43,137.4 | 6,834.2 | 15,966.0 | 10,994.8 | 627.7 | 98,530.6 |
| 18 | 83.06 | 22,386.5 | 46,050.2 | 7,295.6 | 17,044.1 | 11,737.3 | 670.1 | 105,183.8 |
| 19 | 91.25 | 23,937.3 | 49,240.4 | 7,801.1 | 18,224.9 | 12,550.4 | 716.5 | 112,470.6 |
| 20 | 100.00 | <u>25,555.7</u> | <u>52,569.3</u> | <u>8,328.5</u> | <u>19,457.0</u> | <u>13,398.6</u> | <u>764.7</u> | <u>120,073.8</u> |
| | | <u>\$292,103.0</u> | <u>600,872.0</u> | <u>95,195.0</u> | <u>222,395.0</u> | <u>153,150.0</u> | <u>8,743.0</u> | <u>1,372,458.0</u> |

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio tiene en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.

Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 10 años.

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| <u>Línea de negocios</u> | <u>Participación</u> | <u>Crédito mercantil registrado</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Saldo 2014</u> |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Consumo | 21.3% | \$ 292,103.0 | 72,677.4 | 219,425.6 |
| Comercial | 43.8% | 600,872.0 | 149,501.5 | 451,370.5 |
| Pyme | 6.9% | 95,195.0 | 23,685.2 | 71,509.8 |
| Tarjeta de crédito | 16.2% | 222,395.0 | 55,333.6 | 167,061.4 |
| Vivienda | 11.2% | 153,150.0 | 38,104.9 | 115,045.1 |
| Filiales | <u>0.6%</u> | <u>8,743.0</u> | <u>2,175.3</u> | <u>6,567.8</u> |
| Total | <u>100.0%</u> | <u>\$ 1,372,458.0</u> | <u>341,477.9</u> | <u>1,030,980.2</u> |

El resultado de la actualización de la valoración el 12 de febrero de 2015, efectuada por consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2013, indica que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

Exceso costo inversión sobre valor en libros

Crédito mercantil – Operación Centro América

En la compra que el Banco realizó a HSBC en Centroamérica entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó un crédito mercantil por \$533.624; así:

| <u>Línea de negocios</u> | <u>Compra USD</u> | <u>Inversión \$</u> | <u>Crédito mercantil</u> |
|--------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Bancos | 767 | \$916,556 | 519,044 |
| Seguros | <u>34</u> | <u>52,591</u> | <u>14,580</u> |
| Total | <u>801</u> | <u>969,147</u> | <u>533,624</u> |

Después del estudio y ajuste del precio del crédito mercantil se realizó disminución por \$48.284.0 en el mes de octubre de 2013, quedando en \$486.314.6.

La amortización del crédito mercantil se realiza a veinte (20) años, en forma exponencial, de acuerdo a la siguiente tabla:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| <u>Años</u> | <u>Y</u> | <u>Y%</u> | <u>% Amortización acumulado</u> | <u>Valor a amortizar por año</u> | <u>Mes</u> |
|-------------|--------------|---------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|
| 1 | 1.07 | 2.47 | 2.47 | \$12,011.9 | 1,001.0 |
| 2 | 1.14 | 2.63 | 5.10 | 12,797.8 | 1,066.5 |
| 3 | 1.22 | 2.82 | 7.92 | 13,695.8 | 1,141.3 |
| 4 | 1.31 | 3.02 | 10.94 | 14,706.2 | 1,225.5 |
| 5 | 1.40 | 3.23 | 14.17 | 15,716.5 | 1,309.7 |
| 6 | 1.49 | 3.44 | 17.61 | 16,726.9 | 1,393.9 |
| 7 | 1.59 | 3.67 | 21.28 | 17,849.5 | 1,487.5 |
| 8 | 1.70 | 3.92 | 25.21 | 19,084.4 | 1,590.4 |
| 9 | 1.82 | 4.20 | 29.41 | 20,431.5 | 1,702.6 |
| 10 | 1.95 | 4.50 | 33.91 | 21,890.9 | 1,824.2 |
| 11 | 2.08 | 4.80 | 38.71 | 23,350.3 | 1,945.9 |
| 12 | 2.23 | 5.15 | 43.86 | 25,034.2 | 2,086.2 |
| 13 | 2.38 | 5.49 | 49.35 | 26,718.1 | 2,226.5 |
| 14 | 2.54 | 5.86 | 55.22 | 28,514.3 | 2,376.2 |
| 15 | 2.72 | 6.28 | 61.50 | 30,535.0 | 2,544.6 |
| 16 | 2.91 | 6.72 | 68.21 | 32,667.9 | 2,722.3 |
| 17 | 3.11 | 7.18 | 75.39 | 34,913.2 | 2,909.4 |
| 18 | 3.32 | 7.66 | 83.06 | 37,270.6 | 3,105.9 |
| 19 | 3.55 | 8.19 | 91.25 | 39,852.7 | 3,321.1 |
| 20 | <u>3.79</u> | <u>8.75</u> | 100.00 | <u>42,546.9</u> | <u>3,545.6</u> |
| | <u>43.32</u> | <u>100.00</u> | | <u>\$486,314.6</u> | |

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| <u>Línea de negocios</u> | <u>Participación</u> | <u>Crédito mercantil registrado</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Saldo</u> |
|--------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Bancos | 94.57% | \$ 471,725.1 | 25,041.8 | 446,683.3 |
| Seguros | <u>5.43%</u> | <u>14,589.5</u> | <u>774.4</u> | <u>13,814.9</u> |
| Total | <u>100.00%</u> | <u>486,314.6</u> | <u>25,826.2</u> | <u>460,498.3</u> |

El resultado de la actualización de la valoración el 11 de noviembre de 2014, efectuada por los consultores externos, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2013, indica que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

Crédito mercantil – Corredores Asociados

Se generó crédito mercantil por la compra realizada el 25 de septiembre de 2013 por \$ 70.731.6, el cual se amortiza en 5 años, en forma exponencial; de acuerdo a la siguiente tabla:

En el mes de diciembre 2013 se ajustó el precio de compra en \$1.410.7 quedando en \$69.321.0



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Años | Y | Y% | % Amortización acumulado | Valor a amortizar por año | Mes |
|------|-------------|---------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| 1 | 1.07 | 17.43 | 17.43 | \$12,080.4 | 1,006.7 |
| 2 | 1.14 | 18.57 | 35.99 | 12,870.7 | 1,072.6 |
| 3 | 1.22 | 19.87 | 55.86 | 13,773.9 | 1,147.8 |
| 4 | 1.31 | 21.34 | 77.20 | 14,789.9 | 1,232.5 |
| 5 | <u>1.40</u> | <u>22.80</u> | 100.0 | <u>15,806.1</u> | 1,317.1 |
| | <u>6.14</u> | <u>100.00</u> | | <u>\$69,321.0</u> | |

Corredores Asociados

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| Valor originado en septiembre de 2013 | \$ 70,731.6 |
| Amortización a diciembre 2013 | <u>(4,430.7)</u> |
| Amortización a diciembre 2014 | <u>(11,178.6)</u> |
| | <u>55,122.3</u> |

Adicional se origina Crédito Mercantil por la adquisición de 5.1 % de Fidudavienda en Corredores Asociados S.A.

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Valor originado en septiembre de 2013 | \$ 3,801.1 |
| Amortización a Diciembre de 2014 | <u>(838.8)</u> |
| | <u>2,962.3</u> |

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos,

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

11.2. Cartera a empleados

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| 2014 | Vivienda | Garantías Admisibles | Provisión |
|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| A -Normal | 218.891,9 | 425.517,0 | 1.180,8 |
| B -Aceptable | 280,0 | 270,2 | 0,0 |
| C -Deficiente | 639,4 | 0,0 | 0,0 |
| D -Difícil cobro | <u>96,0</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>219.907,3</u> | <u>425.787,2</u> | <u>1.180,8</u> |

| 2013 | Saldo | Garantías Admisibles | Provisión |
|-----------------|------------------|----------------------|----------------|
| A-Normal | 177.943,4 | 425.517,0 | 1.211,7 |
| B-ceptable | 51,7 | 270,2 | 0,8 |
| C-eficiente | 125,5 | 0,0 | 0,0 |
| D-Difícil cobro | <u>16,6</u> | <u>0,0</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>178.137,2</u> | <u>425.787,2</u> | <u>1.212,5</u> |

Los créditos otorgados a empleados para vivienda están respaldados con garantía admisible.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

11.3. Otros activos - otros

El detalle de los otros activos es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|
| Cartas de crédito de pago diferido | 24.548,3 | 26.038,3 |
| Depositos en garantía y judiciales | 20.312,0 | 6.573,8 |
| Bienes de arte y cultura | 3.305,5 | 3.065,8 |
| Derechos en fideicomiso (1) | 11.139,2 | 7.587,7 |
| Anticipo Impuesto de Renta | 13.898,9 | 14.013,9 |
| Sobrantes Renta | 61.036,6 | 84.788,8 |
| Consortios y uniones temporales | 3.473,1 | 3.759,2 |
| Otros (menores al 5%) | <u>6.198,7</u> | <u>5.469,2</u> |
| | \$ <u>143.912,4</u> | <u>148.231,0</u> |

(1) Derechos en fideicomisos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentran registrados los siguientes derechos en fideicomisos:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Saldo | Provisión | Saldo | Provisión |
| Agropecuaria Molina Vivas | 37,0 | 37,0 | 37,0 | 37,0 |
| Textiles Omnes S.A. | 0,0 | 0,0 | 465,6 | 465,6 |
| Fiduciaria Superior (*) | 1.034,6 | 0,0 | 1.017,5 | 0,0 |
| H&L Barú | 6.079,7 | 4.896,5 | 4.896,5 | 4.896,5 |
| Interfashion | 135,6 | 0,0 | 994,9 | 0,0 |
| Otros | <u>3.852,2</u> | <u>0,0</u> | <u>176,2</u> | <u>0,0</u> |
| | <u>11.139,2</u> | <u>4.933,5</u> | <u>7.587,7</u> | <u>5.399,1</u> |

* Corresponde al remanente liquidación Fiduciaria Superior S.A. de septiembre de 2009.

11.4. Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|----------------|
| Saldo Inicial | \$ 9.982,1 | 7.095,3 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a gastos de operación | 481,3 | 3.219,8 |
| Reclasificaciones | 1.186,4 | 447,2 |
| Menos: | | |
| Reclasificaciones | 3.033,3 | 0,0 |
| Traslado provisión empleados | (149,7) | 0,0 |
| Reintegro a ingresos - recuperaciones | <u>782,3</u> | <u>780,2</u> |
| Saldo Final | \$ <u>7.983,8</u> | <u>9.982,1</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

12. Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

| | Tasa de interés máxima anual | 2014 | 2013 |
|--|---------------------------------|------------------------|---------------------|
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 0.0% - 1.70% | \$ 7.047.436,1 | 5.929.620,0 |
| Certificados en pesos | | | |
| Inferior a 6 meses | 4.35%-5.75% | 4.559.427,7 | 3.985.767,2 |
| Igual a 6 e inferior a 12 meses | 4.60%-5.95% | 3.119.846,3 | 2.784.666,1 |
| Igual a 12 e inferior a 18 meses | 4.80%-6.25% | 2.484.407,0 | 2.510.732,0 |
| Igual o superior a 18 meses | 4.90%-7.10% | 6.132.238,9 | 3.782.822,5 |
| | | <u>16.295.919,8</u> | <u>13.063.987,8</u> |
| Depósitos de Ahorro | | | |
| Depósitos de ahorro ordinario | 0.00% - 4.60% | 19.756.589,5 | 16.871.171,0 |
| | | <u>19.756.589,5</u> | <u>16.871.171,0</u> |
| Depósitos dinero electrónico | | <u>34.855,1</u> | <u>75.690,2</u> |
| Otros depósitos y exigibilidades | | | |
| Bancos y corresponsales | | 1.583,5 | 1.449,0 |
| Depósitos especiales | | 1.889,9 | 2.928,1 |
| Exigibilidades por servicios bancarios | | 436.885,5 | 331.382,3 |
| Establecimientos afiliados | | 6.695,2 | 6.457,7 |
| Servicios Bancarios de recaudo | | 3.131,6 | 3.433,9 |
| | | <u>485.040,8</u> | <u>421.341,2</u> |
| | | \$ <u>43.584.986,2</u> | <u>36.286.120,0</u> |

El siguiente es un detalle del gasto por intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| Modalidad | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|--------------------|
| Intereses depósitos y exigibilidades: | | |
| Depósitos ordinarios | \$ 379.530,8 | 318.305,8 |
| Certificados de ahorro a término | 21,9 | 50,1 |
| Certificados en pesos | 649.247,1 | 542.462,3 |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | <u>29.553,7</u> | <u>22.525,4</u> |
| | <u>1.058.353,5</u> | <u>883.343,6</u> |
| Otros Intereses: | | |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 176.160,0 | 171.210,5 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | 8.549,2 | 3.361,5 |
| Bonos | 387.091,3 | 356.702,3 |
| Rendimientos por compromisos de transferencia en operaciones repo y simultaneas | <u>23.133,1</u> | <u>14.354,3</u> |
| | <u>594.933,6</u> | <u>545.628,6</u> |
| | \$ <u>1.653.287,1</u> | <u>1.428.972,1</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

13. Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

| 2014 | Tasa Minima - Máxima | Fecha de Iniciación | Fecha de Vencimiento | Valor Mercado | TRM (Pesos) |
|---|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
| Moneda Extranjera | | | | | |
| Overnight Bancos Exterior: USD 800.000 | 1,33% | Dic.30.2014 | Ene.02.2015 | 1.914,0 | 2.392,46 |
| Interbancarios pasivos: 30.349.989 | 0.13% - 0.34% | Nov.28.2014 | Ene.24.2015 | 75.995 | 2.392,46 |
| Moneda Legal | | | | | |
| Interbancarios: | | | | | |
| Bancos | 4.3% -4.4% | Dic.26.2014 | Ene.13.2015 | 260.000,0 | |
| Simultáneas | | | | | |
| Banco de la República | 3.0%-4.5% | Dic.29.2014 | Ene.06.15 | 736.306,5 | |
| Sociedad comisionista de bolsa | 3% - 5.20% | Dic.26.2014 | Ene.06.2015 | 10.077,3 | |
| Bancos | 3% - 5% | Dic.29.2014 | Ene.06.2015 | 46.352,3 | |
| Corporaciones Financieras | 3,00% | Dic.29.2014 | Ene.02.2015 | 1.061,6 | |
| Sector Real | 4.8% - 5% | Dic.15.2014 | Ene.30.2015 | 5.774,9 | |
| Posiciones en corto de operaciones simultáneas | | | | | |
| Corporaciones Financieras | 4,25% | Dic.29.2014 | Ene.05.2015 | 1.237,9 | |
| Sociedad comisionista de bolsa | 4,00% | Dic.30.2014 | Ene.05.2015 | 12.379,2 | |
| Simultáneas sobre simultáneas | | | | | |
| Bancos | 4,00% | Dic.30.2014 | Ene.05.2015 | 13.589,3 | |
| Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | | | | | <u>1.164.688,4</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2013 | Tasa | | Fecha de | | Valor Mercado | TRM (Pesos) |
|---|---------------|--------|------------|-------------|------------------|----------------|
| | Minima | Máxima | Iniciación | Vencimiento | | |
| Moneda Extranjera | | | | | | |
| Overnight Bancos Exterior: | 1,85% | | Dic.30.13 | Ene.02.14 | \$ 9.385,6 | 1926,83 |
| Interbancarios pasivos: | | | | | | |
| Bancos | 4,28% | | Dic.30.13 | Ene.02.14 | 127.488,0 | 1926,83 |
| Repos pasivos: | | | | | | |
| Sector real | 0,12% | | Dic.24.13 | Ene.02.14 | 7.679,5 | 1926,83 |
| Moneda Legal | | | | | | |
| Interbancarios: | | | | | | |
| Otras entidades financieras | 3.22% -3.24% | | Dic.27.13 | Ene.08.14 | 252.000,0 | |
| Simultáneas | | | | | | |
| Sociedad comisionista de bolsa | 1,7% - 3,60% | | Dic.26.13 | Ene.03.14 | 30.811,0 | |
| Bancos | 3,35% - 3,40% | | Dic.26.13 | Ene.07.14 | 43.526,8 | |
| Banco de La republica | 2.75% -3.25% | | Dic.27.13 | Ene.03.14 | 749.309,7 | |
| Otros | 4,05% - 4,20% | | Nov.21.13 | Feb.05.14 | 14.577,7 | |
| Simultáneas sobre simultáneas | | | | | | |
| Otros | 5,00% | | Oct.18.13 | Ene.10.14 | 467,9 | |
| Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | | | | | \$1.235.246,2 | |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones pasivas (moneda legal y extranjera) fueron de \$1.016.956.0 y \$1.001.309.7 y \$2.069.2 y \$13.938.0 respectivamente.

14. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el detalle

| Producto | 2014 | 2013 |
|---------------------------------------|--------------|----------|
| Aceptaciones Bancarias en Circulación | \$ 10.546,9 | 1.690,0 |
| Contratos Forward | 270.411,8 | 43.473,2 |
| Swaps de Especulación | 8.994,6 | 5.852,3 |
| Opciones de Especulación | 21.336,4 | 10.120,2 |
| Swaps de Cobertura | 0,0 | 1.431,7 |
| Contratos Forward de cobertura | 10,2 | 0,0 |
| | \$ 311.299,9 | 62.567,3 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2014 | | Derivados Especulación | | | | Derivados de cobertura |
|----------------------------------|------------|------------------------|-------------|----------|---------------|---------------------------|
| | | Forward | Swaps | Opciones | Total | Forward |
| <u>Compras sobre Divisas</u> | Derecho | \$ (2.141.053,5) | 0,0 | 0,0 | (2.141.053,5) | 0,0 |
| | Obligación | 2.182.490,6 | 0,0 | 0,0 | 2.182.490,6 | 0,0 |
| <u>Venta sobre Divisas</u> | Derecho | (2.429.561,7) | 0,0 | 0,0 | (2.429.561,7) | 11.606,7 |
| | Obligación | 2.658.430,1 | 0,0 | 0,0 | 2.658.430,1 | (11.616,9) |
| <u>Compra sobre títulos</u> | Derecho | (77.408,7) | 0,0 | 0,0 | (77.408,7) | 0,0 |
| | Obligación | 77.467,5 | 0,0 | 0,0 | 77.467,5 | 0,0 |
| <u>Venta sobre títulos</u> | Derecho | (27.186,8) | 0,0 | 0,0 | (27.186,8) | 0,0 |
| | Obligación | 27.234,3 | 0,0 | 0,0 | 27.234,3 | 0,0 |
| <u>Sobre tasa de interés CCS</u> | Derecho | 0,0 | (252.218,9) | 0,0 | (252.218,9) | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | 261.213,5 | 0,0 | 261.213,5 | 0,0 |
| Opciones Call | Venta | 0,0 | 0,0 | 20.977,8 | 20.977,8 | 0,0 |
| Opciones Put | Venta | 0,0 | 0,0 | 358,6 | 358,6 | 0,0 |
| Total Derechos | | (4.675.210,7) | (252.218,9) | 21.336,4 | (4.906.093,3) | 11.606,7 |
| Total Obligaciones | | 4.945.622,5 | 261.213,5 | 0,0 | 5.206.836,1 | (11.616,9) |
| Total Neto | \$ | 270.411,8 | 8.994,6 | 21.336,4 | 300.742,9 | (10,2) |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 2013 | Derivados Especulación | | | | Derivados de Cobertura | |
|------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|------------------------|--------------------|
| | Forward | Swaps | Opciones | Total | Swaps | |
| <u>Compras sobre Divisas</u> | Derecho | \$ (3.620.524,8) | 0,0 | 0,0 | (3.620.524,8) | 0,0 |
| | Obligación | 3.650.383,9 | 0,0 | 0,0 | 3.650.383,9 | 0,0 |
| <u>Venta sobre Divisas</u> | Derecho | (1.020.143,6) | 0,0 | 0,0 | (1.020.143,6) | 0,0 |
| | Obligación | 1.033.447,7 | 0,0 | 0,0 | 1.033.447,7 | 0,0 |
| <u>Venta sobre monedas</u> | Derecho | (174.527,4) | 0,0 | 0,0 | (174.527,4) | 0,0 |
| | Obligación | 173.776,2 | 0,0 | 0,0 | 173.776,2 | 0,0 |
| <u>Venta sobre títulos</u> | Derecho | (305.800,9) | 0,0 | 0,0 | (305.800,9) | 0,0 |
| | Obligación | 306.862,2 | 0,0 | 0,0 | 306.862,2 | 0,0 |
| <u>Sobre tasa de interés</u> | Derecho | 0,0 | (64.904,4) | 0,0 | (64.904,4) | 0,0 |
| | Obligación | 0,0 | 70.756,7 | 0,0 | 70.756,7 | 0,0 |
| <u>Sobre monedas CCS</u> | Derecho | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (164.114,9) |
| | Obligación | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 165.546,6 |
| Opciones Call | Venta | 0,0 | 0,0 | 3.511,0 | 3.511,0 | 0,0 |
| Opciones Put | Venta | 0,0 | 0,0 | 6.609,2 | 6.609,2 | 0,0 |
| Total Derechos | | <u>(5.120.996,8)</u> | <u>(64.904,4)</u> | <u>10.120,2</u> | <u>(5.175.780,9)</u> | <u>(164.114,9)</u> |
| Total Obligaciones | | <u>5.164.469,9</u> | <u>70.756,7</u> | <u>0,0</u> | <u>5.235.226,6</u> | <u>165.546,6</u> |
| Total Neto | \$ | <u>43.473,2</u> | <u>5.852,3</u> | <u>10.120,2</u> | <u>59.445,7</u> | <u>1.431,7</u> |

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | 2014 | | | | | |
|--------------------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| | de 0 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 a 12 meses | Mayor a 12 meses | Total | |
| Contratos Forward | 223.116,8 | 30.464,5 | 15.480,4 | 1.350,2 | 270.411,8 | |
| Swaps de Especulación | 1.245,1 | 640,9 | 712,8 | 6.395,8 | 8.994,6 | |
| Opciones de Especulación | 16.219,4 | 811,2 | 4.305,8 | 0,0 | 21.336,4 | |
| Contratos Forward de Cobertura | 0,0 | 0,0 | 10,2 | 0,0 | 10,2 | |
| | \$ | <u>240.581,3</u> | <u>31.916,6</u> | <u>20.509,2</u> | <u>7.746,0</u> | <u>300.753,0</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 2013 | | | | | |
|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | de 0 a 3 meses | de 3 a 6 meses | de 6 a 12 meses | mayor a 12 meses | Total | |
| Contratos Forward | 24.037,3 | 17.627,5 | 1.748,2 | 60,1 | 43.473,1 | |
| Swaps de Especulación | 685,3 | 1.127,4 | 1.616,1 | 2.423,4 | 5.852,2 | |
| Swaps de Cobertura | 1.431,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1.431,7 | |
| Opciones | <u>2.525,4</u> | <u>6.030,9</u> | <u>1.563,9</u> | <u>0,0</u> | <u>10.120,2</u> | |
| | \$ | <u>28.679,7</u> | <u>24.785,8</u> | <u>4.928,2</u> | <u>2.483,5</u> | <u>60.877,2</u> |

El 5 de febrero de 2014, por vencimiento del swap de cobertura por la compra de Gran Banco se procedió a la cancelación del mismo por valor de US\$165.000.000 millones de dólares, generando una utilidad de \$4.453.0.

Al 31 de diciembre de 2013 se tenía un derecho por \$318.575.9 y una obligación por \$316.121.3 para un valor neto de \$2.454.6.

15. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

| Entidad | 2014 | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Intereses por pagar | Menor a 1 año | Entre 1 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | Total Capital | |
| Otras entidades del país: | | | | | | | |
| Moneda Legal | | | | | | | |
| Bancoldex | \$ 501,4 | 10.569,4 | 108.641,0 | 35.275,0 | 0,0 | 154.485,4 | |
| Finagro | 1.737,1 | 4.282,3 | 94.841,6 | 57.981,8 | 7.068,7 | 164.174,4 | |
| Findeter | 7.876,0 | 5.411,9 | 333.446,6 | 454.655,0 | 535.127,2 | 1.328.640,7 | |
| Descubiertos en cuenta corriente | 0,0 | 8,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,4 | |
| | <u>10.114,5</u> | <u>20.272,0</u> | <u>536.929,2</u> | <u>547.911,8</u> | <u>542.195,9</u> | <u>1.647.308,9</u> | |
| Moneda Extranjera | | | | | | | |
| Bancoldex | 820,7 | 1.196,2 | 36.194,7 | 78.700,7 | 19.498,6 | 135.590,2 | |
| Findeter | 554,9 | 0,0 | 0,0 | 37.753,0 | 47.370,7 | 85.123,7 | |
| Otros Bancos y Entidades Financieras | 0,0 | 0,0 | 770,8 | 0,0 | 0,0 | 770,8 | |
| | <u>1.375,6</u> | <u>1.196,2</u> | <u>36.965,5</u> | <u>116.453,7</u> | <u>66.869,3</u> | <u>221.484,7</u> | |
| | <u>11.490,1</u> | <u>21.468,3</u> | <u>573.894,7</u> | <u>664.365,5</u> | <u>609.065,2</u> | <u>1.868.793,6</u> | |
| Entidades del Exterior: | <u>11.449,0</u> | <u>2.327.203,4</u> | <u>438.944,1</u> | <u>706.861,9</u> | <u>111.842,3</u> | <u>3.584.851,7</u> | |
| | \$ | <u>22.939,1</u> | <u>2.348.671,6</u> | <u>1.012.838,8</u> | <u>1.371.227,4</u> | <u>720.907,5</u> | <u>5.453.645,3</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2013

| Entidad | Intereses por pagar | Menor a 1 año | Entre 1 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | Total Capital |
|---|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Otras entidades del país: | | | | | | |
| Moneda Legal | | | | | | |
| Bancoldex | \$ 204,7 | 5.983,9 | 57.375,1 | 14.946,4 | 0,0 | 78.305,4 |
| Finagro | 2.105,8 | 9.780,9 | 124.161,6 | 43.027,8 | 31.874,5 | 208.844,9 |
| Findeter | 6.474,7 | 4.344,7 | 333.972,4 | 519.425,5 | 501.112,0 | 1.358.854,5 |
| Descubiertos en cuenta corriente | 0,0 | 8,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,6 |
| Otros Bancos y Entidades Financieras del país | 0,0 | 10,6 | 248,7 | 0,0 | 0,0 | 259,4 |
| | <u>8.785,3</u> | <u>20.128,8</u> | <u>515.757,8</u> | <u>577.399,7</u> | <u>532.986,5</u> | <u>1.646.272,8</u> |
| Moneda Extranjera | | | | | | |
| Bancoldex | 559,1 | 4.142,4 | 42.317,3 | 77.599,3 | 0,0 | 124.059,1 |
| Findeter | 670,2 | 0,0 | 0,0 | 103.624,9 | 0,0 | 103.624,9 |
| Banco Gubernamentales Honduras | 0,0 | 0,0 | 81.346,2 | 106.632,1 | 0,0 | 187.978,4 |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 0,0 | 6.002,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6.002,1 |
| | <u>1.229,3</u> | <u>10.144,5</u> | <u>123.663,5</u> | <u>287.856,4</u> | <u>0,0</u> | <u>421.664,4</u> |
| | <u>10.014,6</u> | <u>30.273,3</u> | <u>639.421,3</u> | <u>865.256,1</u> | <u>532.986,5</u> | <u>2.067.937,2</u> |
| Entidades del Exterior: | | | | | | |
| | <u>4.276,3</u> | <u>1.590.492,3</u> | <u>276.641,3</u> | <u>138.451,2</u> | <u>21.521,2</u> | <u>2.027.106,0</u> |
| | \$ <u>14.290,9</u> | <u>1.620.765,6</u> | <u>916.062,7</u> | <u>1.003.707,3</u> | <u>554.507,7</u> | <u>4.095.043,1</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

16. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

| | 2014 | 2013 |
|--|-----------------------|--------------------|
| Intereses: | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ 181.059,0 | 158.912,7 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionadas | 1.177,3 | 1.151,0 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 22.939,1 | 14.290,9 |
| Títulos de inversión en circulación | <u>92.944,5</u> | <u>76.698,9</u> |
| | \$ <u>298.119,9</u> | <u>251.053,5</u> |
| Comisiones y honorarios | | |
| | \$ <u>5.271,9</u> | <u>5.850,7</u> |
| Recaudos impuestos nacionales y regionales | | |
| | <u>71.852,0</u> | <u>77.856,9</u> |
| Proveedores: | | |
| Compensación red ACH | 125.831,7 | 104.286,0 |
| Compensación redes tarjetas de crédito | 29.664,5 | 34.985,4 |
| Cuentas por pagar por servicios prestados | 58.298,7 | 45.095,0 |
| Otras | <u>72.207,8</u> | <u>30.985,1</u> |
| | <u>286.002,7</u> | <u>215.351,4</u> |
| Diversas: | | |
| Impuestos | | |
| Impuestos por pagar (1) | 38.195,1 | 91.201,2 |
| Dividendos y excedentes | 3.609,3 | 3.684,2 |
| Contribución sobre transacciones | 9.908,5 | 25.045,7 |
| Prometientes compradores | 4.318,6 | 15.133,6 |
| Retenciones y aportes laborales | 88.391,1 | 102.142,8 |
| Giros por pagar | 98.707,0 | 44.530,6 |
| Cheques girados no cobrados | 17.836,9 | 14.790,5 |
| Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999 | 31.492,1 | 30.285,1 |
| Sobrantes de cartera | 10.853,1 | 8.423,7 |
| Saldos a favor tarjetas de crédito | 9.997,7 | 8.739,2 |
| Seguro de depósito | 44.690,2 | 21.156,9 |
| Cuenta por pagar compra Corredores | 46.318,9 | 50.315,4 |
| Bonos de Seguridad | 19.865,6 | 20.246,6 |
| Saldos disponibles visa prepago | 14.271,0 | 13.648,2 |
| Pasivos relacionados con la operativa de tarjetas de crédito | 10.657,7 | 10.481,5 |
| Pasivos relacionados con la operativa de cartera | 3.562,4 | 1.391,0 |
| Reintegros por pagar al Instituto Nacional de Seguros Costa Rica | 3.419,0 | 3.905,6 |
| Seguros de préstamos por devolución Honduras | 1.170,7 | 1.042,5 |
| Cuenta por pagar reaseguradoras Seguros Honduras | 2.898,1 | 1.893,7 |
| Comisiones por devengar Seguros Honduras | 2.519,7 | 1.262,1 |
| Diversas (menores al 5%) | <u>109.079,0</u> | <u>74.150,7</u> |
| | <u>571.761,6</u> | <u>543.471,0</u> |
| | \$ <u>1.233.008,1</u> | <u>1.093.583,5</u> |

(1) impuesto al patrimonio al 31 de diciembre de 2014, se canceló en su totalidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

17. Títulos de inversión en circulación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene títulos de inversión en circulación por \$7.685.181.6 y \$6.651.351,5 respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados.

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| Tipo Emisión | Fecha | Monto oferta | Plazo (Meses) | Rendimiento | Vencimiento | Valor en libros | |
|---|-----------|------------------|---------------|---------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | | | | 2014 | 2013 |
| Bonos emitidos en Colombia | | | | | | | |
| Bonos Subordinados con garantía | | | | | | | |
| Primera emisión IFC - En dólares | | | | | | | |
| <i>Garantía:</i> Créditos Hipotecarios calificación A y opción prepago para emisor cada 3 meses - Serie G | | | | | | | |
| | 07-feb-07 | \$ 368,641.1 | 84 | Libor6 + 2.75 | 07-feb-14 | \$ 0.0 | \$ 318,576.0 |
| Bonos Subordinados sin garantía | | | | | | | |
| IPC | | | | | | | |
| Primera emisión - Serie C | 19-feb-08 | 147,777.0 | 84 | IPC + 6.65 | 19-feb-15 | \$ 147,777.0 | \$ 147,777.0 |
| Segunda emisión - Serie C7 | 24-feb-10 | 138,497.2 | 84 | IPC + 5.25 | 24-feb-17 | 138,497.2 | 138,497.2 |
| Segunda emisión primer lote - Serie C | 25-abr-12 | 181,400.0 | 120 | IPC + 4.37 | 25-abr-22 | 181,400.0 | 181,400.0 |
| Segunda emisión primer lote - Serie C | 25-abr-12 | 218,600.0 | 180 | IPC + 4.56 | 25-abr-27 | <u>218,600.0</u> | <u>218,600.0</u> |
| | | | | | | <u>686,274.2</u> | <u>686,274.2</u> |
| U.V.R. | | | | | | | |
| Primera emisión - Serie D | 19-feb-08 | 151,577.5 | 84 | UVR + 6.65 | 19-feb-15 | \$ 191,779.3 | \$ 185,362.2 |
| Segunda emisión - Serie U10 | 24-feb-10 | 111,503.0 | 120 | UVR + 5.50 | 24-feb-20 | <u>128,374.9</u> | <u>124,079.3</u> |
| | | | | | | <u>320,154.2</u> | <u>309,441.5</u> |
| EN DOLARES | | | | | | | |
| Bonos Internacionales | 09-jul-12 | \$ 895,370.0 | 120 | TF 5.875% | 09-jul-22 | \$ 1,196,230.0 | \$ 963,415.0 |
| Bonos de deuda | 29-ene-13 | \$ 889,920.0 | 60 | TF 2.95% | 29-ene-18 | <u>1,196,230.0</u> | <u>963,415.0</u> |
| | | | | | | <u>\$ 2,392,460.0</u> | <u>\$ 1,926,830.0</u> |
| | | | | | Total Bonos Subordinados | <u>\$ 3,398,888.4</u> | <u>\$ 3,241,121.7</u> |
| Bonos ordinarios sin garantía | | | | | | | |
| IPC | | | | | | | |
| Primera emisión - Serie G | 05-feb-09 | 123,433.0 | 84 | IPC + 5.50 | 05-feb-16 | 123,433.0 | 123,433.0 |
| Primera emisión Tramo 2 - Serie G5 | 16-jul-09 | 215,000.0 | 60 | IPC + 4.79 | 16-jul-14 | 0.0 | 215,000.0 |
| Segunda emisión Tramo 1 - Serie C5 | 12-feb-10 | 215,062.0 | 60 | IPC + 3.98 | 12-feb-15 | 215,062.0 | 215,062.0 |
| Tercera emisión Tramo 2 - Serie C5 | 07-oct-10 | 120,150.0 | 60 | IPC + 3.14 | 07-oct-15 | 120,150.0 | 120,150.0 |
| Ordinarios IPC | 09-oct-14 | 109,350.0 | 60 | IPC + 3.25% | 09-oct-19 | 109,350.0 | 0.0 |
| Ordinarios IPC | 09-oct-14 | <u>127,725.0</u> | 120 | IPC + 3.96% | 09-oct-24 | <u>127,725.0</u> | <u>0.0</u> |
| | | | | | | <u>\$ 695,720.0</u> | <u>\$ 673,645.0</u> |
| Pasan | | | | | | <u>\$ 4,094,608.4</u> | <u>\$ 3,914,766.7</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Tipo Emisión | Fecha | Monto oferta | Plazo (Meses) | Rendimiento | Vencimiento | Valor en libros 2014 | 2013 |
|--|-----------|------------------|---------------|-------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vienen | | | | | | <u>\$ 4,094,608.4</u> | <u>3,914,766.7</u> |
| IPC | | | | | | | |
| Tercera emisión Tramo 2 - Serie C7 | 07-oct-10 | 196,050.0 | 84 | IPC + 3.63 | 07-oct-17 | 196,050.0 | 196,050.0 |
| Cuarta emisión - Serie C39 | 10-mar-11 | 86,482.0 | 39 | IPC + 2.80 | 10-jun-14 | 0.0 | 86,482.0 |
| Cuarta emisión - Serie C84 | 10-mar-11 | 76,055.0 | 84 | IPC + 3.88 | 10-mar-18 | 76,055.0 | 76,055.0 |
| Cuarta emisión - Serie C120 | 10-mar-11 | 193,252.0 | 120 | IPC + 4.19 | 10-mar-21 | 193,252.0 | 193,252.0 |
| Primera emisión - Segundo lote - Serie C120 | 10-mar-11 | 90,000.0 | 48 | IPC + 3.60 | 10-mar-15 | 90,000.0 | 90,000.0 |
| Primera emisión - Segundo lote - Serie C120 | 10-mar-11 | 159,230.0 | 90 | IPC + 3.99 | 10-sep-18 | 159,230.0 | 159,230.0 |
| Primera emisión - Segundo lote - Serie C120 | 10-mar-11 | 160,770.0 | 126 | IPC + 4.23 | 10-sep-21 | 160,770.0 | 160,770.0 |
| Tercera emisión - 1er lote Serie C | 15-ago-12 | 230,050.0 | 180 | IPC +4.23% | 15-ago-27 | 230,050.0 | 230,050.0 |
| Tercera emisión - 1er lote Serie C | 15-ago-12 | 174,147.0 | 120 | IPC +4.07% | 15-ago-22 | 174,147.0 | 174,147.0 |
| Cuarta Bonos ordinarios IPC - 1er lote Serie C | 13-feb-13 | 214,500.0 | 120 | IPC +3.23% | 13-feb-23 | 214,500.0 | 214,500.0 |
| Cuarta Bonos ordinarios IPC - 1er lote Serie C | 13-feb-13 | 184,521.0 | 180 | IPC +3.47% | 13-feb-28 | 184,521.0 | 184,521.0 |
| Quinta emisión - primer lote - serie C | 10-dic-13 | 83,935.0 | 84 | IPC+4.29% | 10-dic-20 | 83,935.0 | 83,935.0 |
| Sexta emisión -primer lote serie C | 15-may-14 | 183,359.0 | 60 | IPC + 3.39% | 15-may-19 | 183,359.0 | 0.0 |
| Sexta emisión -primer lote serie C | 15-may-14 | <u>160,955.0</u> | 120 | IPC + 3.89% | 15-may-24 | <u>160,955.0</u> | <u>0.0</u> |
| | | | | | | <u>2,802,544.0</u> | <u>2,522,637.0</u> |
| IBR | | | | | | | |
| Quinta emisión - primer lote - serie B | 10-dic-13 | 315,815.0 | 24 | IBR+2.0% | 10-dic-15 | \$ 315,815.0 | \$ 315,815.0 |
| Sexta emisión -primer lote serie B | 15-may-14 | 255,686.0 | 36 | IBR + 1.29% | 15-may-17 | 255,686.0 | 0.0 |
| Ordinarios IBR | 09-oct-14 | 255,686.0 | 36 | IBR + 1.25% | 09-oct-17 | <u>90,235.0</u> | <u>0.0</u> |
| | | | | | | <u>661,736.0</u> | <u>315,815.0</u> |
| Tasa Fija | | | | | | | |
| Segunda emisión Tramo 1 - Serie F5 | 05-feb-09 | 121,800.0 | 60 | TF 10.40% | 05-feb-14 | \$ 0.0 | 121,800.0 |
| Segunda emisión Tramo 2 - Serie E3 | 15-ago-12 | 95,803.0 | 36 | TF % 6.5% | 15-ago-15 | 95,803.0 | 95,803.0 |
| Cuarta Bonos ordinarios Tasa Fija - 1er lote Serie F | 13-feb-13 | 100,979.0 | 36 | TF % 5.14% | 16-feb-13 | 100,979.0 | 100,979.0 |
| Bonos ordinarios | 09-oct-14 | 272,690.0 | 24 | TF 5.89% | 09-oct-16 | <u>272,690.0</u> | <u>0.0</u> |
| | | | | | | <u>469,472.0</u> | <u>318,582.0</u> |
| | | | | | Total Bonos ordinarios | <u>\$ 3,933,752.0</u> | <u>\$ 3,157,034.0</u> |
| | | | | | Subtotal Bonos Vigentes | <u>\$ 7,332,640.4</u> | <u>\$ 6,398,155.7</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Bonos emitidos por Filiales

| | | | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|
| De garantía general menor de 18 meses Costa Rica | | 23.984,1 | 19.045,7 |
| Otros igual o superior a 18 meses –Salvador | | 325.900,9 | 231.894,0 |
| Cedulas hipotecarias Honduras | | <u>2.656,2</u> | <u>2.256,2</u> |
| | Total Bonos Vigentes | <u>7.685.181,6</u> | <u>6.651.351,5</u> |

Bonos por unidad monetaria

| | 2014 | 2013 |
|-------------------|-----------------------|--------------------|
| Moneda legal | \$ 4.620.025,2 | 4.806.723,2 |
| Moneda extranjera | 2.392.460,0 | 1.535.186,8 |
| UVR | <u>320.154,2</u> | <u>309.441,5</u> |
| | \$ <u>7.332.640,4</u> | <u>6.651.351,5</u> |

Bonos por período de maduración

| | 2014 | 2013 |
|-------------------|-----------------------|--------------------|
| Menor de un año | \$ 1.176.386,4 | 1.863.165,0 |
| Entre 1 y 5 años | 3.254.335,3 | 4.467.354,4 |
| Entre 5 y 10 años | 2.621.288,9 | 320.832,2 |
| Mayor a 10 años | <u>633.171,0</u> | <u>0,0</u> |
| | \$ <u>7.685.181,6</u> | <u>6.651.351,5</u> |

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos corresponden a:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| Obligaciones laborales consolidadas | \$ 71.017,9 | 57.981,65 |
| Ingresos anticipados | 32.456,3 | 24.748,9 |
| Otros | <u>714.300,6</u> | <u>574.789,1</u> |
| | \$ <u>817.774,8</u> | <u>657.519,6</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de otros pasivos:

18.1. Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| Cesantías consolidadas | \$ 23.295,5 | 18.788,0 |
| Intereses sobre cesantías | 1.934,1 | 1.653,7 |
| Vacaciones consolidadas | 23.800,5 | 20.901,1 |
| Otras prestaciones sociales | <u>21.987,8</u> | <u>16.638,8</u> |
| | \$ <u>71.017,9</u> | <u>57.981,6</u> |

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990.

El Banco y las subordinadas no tienen pasivo pensional, excepto el Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

18.2. Ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados al 30 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | Saldo al 2013 | Abonos | Cargos | Saldo al 2014 |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Intereses | 421,2 | 51.968,2 | 46.724,0 | 5.665,4 |
| Arrendamientos | 76,1 | 34,8 | 0,0 | 110,9 |
| Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito | 65,2 | 8.865,0 | 8.882,6 | 47,6 |
| Comisiones | 23.825,7 | 79.436,7 | 77.334,7 | 25.927,7 |
| Comisiones recibidas por productos derivados | 0,0 | 96,1 | 0,0 | 96,1 |
| Otros | <u>360,6</u> | <u>4.763,1</u> | <u>4.515,2</u> | <u>608,6</u> |
| | <u>24.748,9</u> | <u>145.163,9</u> | <u>137.456,5</u> | <u>32.456,3</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

18.3. Otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| | 2013 | Abonos | Cargos | 2014 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Abonos diferidos (1) | \$ 40.856,2 | 186.800,5 | 181.998,5 | 45.658,1 |
| Cartas de crédito pago diferido | 26.069,6 | 83.928,7 | 85.439,6 | 24.558,6 |
| Impuesto Renta Diferido | 322.545,1 | 123.712,7 | 19.590,8 | 426.667,0 |
| Abonos por aplicar | 43.271,5 | 39.407.524,2 | 39.388.547,1 | 62.248,6 |
| Sobrantes en canje | 68,5 | 585.129,2 | 585.073,1 | 124,6 |
| Sobrantes en caja | 8.156,3 | 809,1 | 994,8 | 7.970,6 |
| Cuentas canceladas | 33.674,6 | 43.957,1 | 51.538,4 | 26.093,3 |
| Reserva para siniestros avisados | 2.579,4 | 5.140,1 | 4.414,4 | 3.305,0 |
| Reserva para siniestros no avisados | 699,7 | 518,0 | 182,3 | 1.035,3 |
| Reserva desviación de siniestralidad | 567,4 | 628,8 | 258,3 | 937,9 |
| Riesgos en curso | 13.186,3 | 6.374,8 | 2.971,2 | 16.590,0 |
| Reserva matemática vida individual | 5.566,5 | 18.244,6 | 3.441,3 | 20.369,8 |
| Otros | <u>77.548</u> | <u>2.732.875,1</u> | <u>2.731.681,3</u> | <u>78.741,8</u> |
| | \$ <u>574.789,1</u> | <u>43.195.642,9</u> | <u>43.056.131,3</u> | <u>714.300,6</u> |

(1) Corresponde principalmente al diferido por amortizar de los intereses originados por procesos de reestructuración con saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por \$30.851.7 y \$27.797.2 respectivamente.

Cuyos plazos de amortización son:

| | 2014 | 2013 |
|----------------|--------------------|-----------------|
| De 0 a 1 años | \$ 3.809,0 | 5.818,5 |
| De 1 a 5 años | 4.089,6 | 3.083,0 |
| De 5 a 10 años | 4.270,7 | 2.533,0 |
| Más de 10 años | <u>33.488,8</u> | <u>29.421,8</u> |
| | \$ <u>45.658,1</u> | <u>40.856,2</u> |

19. Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

| | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Obligaciones laborales | <u>20.853,2</u> | <u>13.547,8</u> |
| Impuestos: | | |
| Renta y complementarios año 2012 | \$ 38.936,0 | 26.225,2 |
| Industria y comercio | 1,3 | 5,4 |
| Otros | <u>445,6</u> | <u>354,6</u> |
| | <u>39.381,7</u> | <u>26.579,8</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otros:

| | | |
|--|---------------------|------------------|
| Provision cobertura de tasa | 19.372,9 | 13.159,5 |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas | 32.301,0 | 56.329,3 |
| Redención puntos tarjetas débito y crédito | 11.763,0 | 13.311,0 |
| Reservas de saneamiento Ficafe | 18.392,7 | 21.652,4 |
| Proyectos en ejecución | 3.542,9 | 5.027,7 |
| Puntos de programa de fidelidad | 4.702,7 | 3.631,7 |
| Otras provisiones (menores al 5%) | <u>29.012,4</u> | <u>20.598,8</u> |
| | <u>119.087,6</u> | <u>133.710,3</u> |
| | \$ <u>179.322,5</u> | <u>173.837,9</u> |

Multas y sanciones por litigios

Los procesos que generan contingencia pasiva al Banco se han discriminado de la siguiente forma:

a. Litigios cubiertos por Fogafín

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafe Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para el proceso de naturalezas civil, administrativo y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

b. Litigios Banco

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco.

A continuación se presenta el resumen de los procesos, con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| 2014 | Cantidad procesos | Valor Provisión | Valor Pretensiones |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Clase de proceso | | | |
| Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín | <u>109</u> | <u>\$ 13.026,2</u> | <u>39.224,3</u> |
| Banco: | | | |
| Multas y sanciones otras autoridades administrativas | 10 | 2.988,8 | 2.614,8 |
| Demandas laborales | 48 | 4.133,9 | 8.574,8 |
| Procesos ordinarios | <u>762</u> | <u>11.913,0</u> | <u>244.202,0</u> |
| | <u>929</u> | <u>\$ 32.301,0</u> | <u>294.615,9</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2013

| <u>Clase de proceso</u> | <u>Cantidad procesos</u> | <u>Valor Provisión</u> | <u>Valor Pretensiones</u> |
|--|--------------------------|------------------------|---------------------------|
| Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín | <u>160</u> | 10.705,7 | <u>41.982,6</u> |
| Banco: | | | |
| Multas y sanciones otras autoridades administrativas | 23 | 3.057,1 | 3.070,9 |
| Demandas laborales | 54 | 3.198,1 | 5.770,2 |
| Litigios en proceso ejecutivo | 63 | 20.930,9 | 901,8 |
| Procesos ordinarios | <u>1.105</u> | <u>18.437,5</u> | <u>105.081,0</u> |
| | <u>1.405</u> | <u>\$ 56.329,3</u> | <u>156.806,5</u> |

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existe 1 proceso con esta condición, cuya cuantía no supera \$70.0.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al Banco:

a. Procesos de impuestos

Impuesto al Patrimonio año gravable 2007

En el año 2008 la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN le devolvió al Banco de forma proporcional, la suma de \$4.485.0 del impuesto al patrimonio que el Banco canceló por el año gravable 2007.

Esta devolución tuvo como argumento la fusión que se dio con GRANBANCO S.A. (BANCAFE), quien tenía el régimen de estabilidad tributaria.

La DIAN en acción de lesividad demandó sus propias resoluciones a través de las cuales devolvió de forma proporcional el impuesto al patrimonio. Esta demanda no generaba sanción, pero si intereses de mora en caso de ser desfavorable para el Banco. Lo anterior originó dos procesos judiciales una por cada resolución que concedió la devolución del impuesto al patrimonio y que fueron acumuladas en una sola acción administrativa el 5 de mayo de 2011.

La DIAN solicitó la nulidad de las Resoluciones a través de las cuales devolvió a Davivienda \$4.485 y en sentencia de primera instancia del Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca del 19 de Enero de 2012, niega la nulidad ordenando el reintegro de dicho valor más los intereses. El fallo desfavorable fue objetado y se encuentra pendiente en segunda instancia ante el Consejo de Estado.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En opinión del asesor tributario la contingencia para el Banco era probable, por esta razón, se tomó la decisión de acoger la condición especial de pago prevista en el artículo 149 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, cancelando el valor del impuesto más el 20% de los intereses correspondientes. En virtud de esta actuación el día 16 de agosto de 2013 el banco canceló la suma de \$6.409,2, que incluye el 20% de los intereses por valor de \$1.924,6.

Si bien el proceso continúa dentro de las instancias judiciales, este beneficio quedó por dos años sujeto al pago oportuno de todas las obligaciones tributarias de carácter nacional, so pena de la pérdida automática del beneficio y el reintegro del menor valor cancelado, de acuerdo con las disposiciones que regulan las materias.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Durante el año 2007, la Autoridad Tributaria DIAN profirió liquidaciones oficiales modificando 25 de las declaraciones del gravamen a los movimientos financieros presentados por el Banco durante el año 2005.

La contingencia de estas actuaciones administrativas se estimó en \$11.973.0 de los cuales \$2.369.0 correspondían a mayor impuesto, \$3.789.0 de sanción por inexactitud y \$5.815.0 de intereses.

Las semanas 3, 4, 9 tuvieron fallo definitivo desfavorable en providencia del Consejo de Estado del 13 enero 2012 dando lugar al pago de \$405.4.

En el mes de febrero de 2009 el Banco demandó las liquidaciones oficiales de revisión correspondientes a las semanas 32, 33, 46 y 49 de 2005. El día 9 de Febrero de 2011, mediante fallo del Tribunal Administrativo de Cundinamarca se anuló parcialmente los actos demandados. Confirmando mayor impuesto y anulando sanción de inexactitud en consideración a las diferencias de criterio por la interpretación de la norma en la actuación paso a Consejo de Estado en recurso de apelación.

Las liquidaciones oficiales de revisión correspondientes a las semanas 37, 38, 39, 40, 41 y 42 de 2005 del gravamen a los movimientos financieros fueron demandadas en enero de 2009. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió en el mes de mayo de 2010 sentencia desfavorable a los intereses del Banco por la cual se interpuso recurso de apelación, quedando pendiente fallo del Consejo de Estado

Finalmente, en septiembre de 2010, se presentó demanda contra las liquidaciones oficiales de revisión correspondientes a las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52 de 2005. El 19 de agosto de 2011 el Tribunal

Administrativo de Cundinamarca emitió auto que confirmó el fallo de primera instancia que negó las súplicas presentadas.

Para estos procesos que se encontraban pendientes en fallo de segunda instancia; por parte del Consejo de Estado, las cuales en opinión del abogado y con fundamento en el antecedente jurisprudencial tenían una alta probabilidad de fallo en contra del banco, se efectuó el proceso de conciliación en lo correspondiente a sanción e intereses en virtud de lo dispuesto en la ley 1607 del 26 de diciembre de 2012, cancelando el 100% del impuesto.

Mediante sentencia 19075 del 6 de Noviembre 2013 el Consejo de Estado aprobó el acuerdo conciliatorio de las semanas 32, 33, 46 y 49 de 2005 por \$845.17.

El 20 noviembre de 2013, el Consejo de Estado mediante sentencia 18386 aprobó el acuerdo conciliatorio suscrito por el Banco y la DIAN, por valor de \$2.003.9 de las semanas 37, 38, 39, 40, 41 y 42 de 2005.

A su vez para el proceso correspondiente a las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52 de 2005, también se efectuó el proceso de conciliación por \$4.645,2 aprobada por el Consejo de Estado mediante sentencia 19097 del 10 de Julio de 2014.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para las semanas 31, 34, 35 y 36 de 2005 sobre las cuales se tenía fallo desfavorable según sentencia 18592 del 1 de noviembre de 2012, ratificada en febrero de 2013, el Banco presenta condición especial de pago con base en la ley 1607 de 2012. En este sentido se cancelaron \$774.0 con un ahorro contingente de \$1.391.0 del total de la contingencia que ascendía a \$2.165.0.

Sin perjuicio de la condición especial de pago y de la aprobación de los acuerdos conciliatorios por parte del Consejo de Estado, estos beneficios quedan sujetos por dos años al pago oportuno de las obligaciones tributarias so pena de la pérdida automática, según lo dispuso la misma Ley 1607 de 2013.

Procesos de ICA:

En Medellín la Secretaría de Hacienda viene cuestionando la base gravable del impuesto de industria y comercio y complementario (ICA) porque no se incluyen los ingresos correspondientes a la corrección monetaria obtenida sobre los créditos que tenían anteriormente las corporaciones de ahorro y vivienda.

Lo anterior ha originado 14 procesos y contra los actos administrativos proferidos, se instauraron las demandas correspondientes mediante acciones nulidad y restablecimiento del derecho en la jurisdicción contenciosa administrativa. El Banco argumenta, la no obligación de incluir dichos ingresos porque estos solamente aplican a las Corporaciones de ahorro y vivienda conforme al artículo 42 del Acuerdo 057 de 2003 de Medellín, y no a los bancos.

El estado actual de los 14 procesos, es el siguiente:

1. Once (11) procesos terminados así:
 - a) Seis (6) procesos tuvieron fallo favorable cuya suma asciende en \$254.2.
 - b) Un (1) proceso fue parcialmente favorable al Banco porque ordena el pago de un menor impuesto más la sanción de inexactitud. La nulidad parcial de la Liquidación Oficial de Revisión ordenó el pago de \$2.2 incluyendo el impuesto a pagar y la sanción por inexactitud.
 - c) Un (1) proceso se terminó por desistimiento, cuya suma asciende a \$5.3.
 - d) Tres (3) procesos tuvieron fallo desfavorable en contra de las pretensiones del banco, cuya suma asciende a \$30.8.
2. Sobre los Tres (3) procesos restantes, todos están al despacho para segunda instancia y por su cuantía se encuentran un (1) proceso ante el Consejo de Estado, un (1) proceso ante el Tribunal Administrativo de Antioquia, y un (1) proceso ante el Juzgado Administrativo de Medellín, para segunda instancia al Tribunal. Estos procesos ascienden a la suma de \$249.8 como posible contingencia.

c. Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafin

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafin, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafin en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2007, las cuales ascendían a \$21.067.0. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafin hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafin está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido. La existencia de la referida cuenta con las provisiones que existían en esa época determina que las eventuales pérdidas en los procesos judicializados garantizados no afecte el estado de pérdidas y ganancias del Banco.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los procesos cubiertos por Fogafin son 107 y 160 con provisión de \$10.685.9 y \$10.705.7 y pretensión de \$39.224.3 y \$41.982.6, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, el Banco reconoce la realidad de sus contingencias pasivas teniendo en cuenta el contrato celebrado con Fogafin.

Los contratos que generan mayor contingencia pasiva son:

1. Impuesto de renta Bancafé año gravable 2003

El Banco presentó la declaración de renta el 12 de Abril de 2004, en la que determinó un saldo a favor de \$7.004,8, valor que fue devuelto por la Administración Tributaria (DIAN). Posteriormente el Banco corrigió la declaración de renta, aumentó el saldo a favor a \$10.051,2, razón por la cual también se solicitó la devolución del mayor valor por \$3.046,4.

La Administración tributaria mediante liquidación oficial consideró que el saldo a favor no era procedente y determinó un mayor impuesto de renta de \$2.638,8 e impuso sanción por inexactitud equivalente al 160% por \$4.222,0, para un total de \$6.860,8.

De esta manera, el saldo favor pretendido por el Banco por \$10.051,2 pasó a \$3.190,4, resultado de restar el mayor impuesto y la sanción determinada por la Administración tributaria.

En vía judicial, mediante sentencia del Consejo de Estado 17180 del 12 de Marzo de 2012, se confirmó la sentencia del 2 de Abril del 2008 proferida por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, dejando en firme la liquidación oficial proferida por la autoridad tributaria. Sobre esta sentencia, el Banco interpuso acción de tutela y el 20 de Junio de 2013 la Sección I del Consejo de Estado se pronuncia confirmado su decisión, relacionada con el impuesto a la renta del año 2003 a favor de la DIAN.

De otra parte, el proceso de apelación de la sentencia de primera instancia proferida por la sección cuarta del Tribunal Administrativo de Cundinamarca, por medio de la cual se confirmaron los actos administrativos de la DIAN con las cuales se negó la devolución del saldo a favor de la declaración del impuesto de renta del año gravable 2003 por \$3.046,0, también tuvo fallo desfavorable para el Banco según sentencia 18849 del 29 de Junio de 2012 proferida por el Consejo de Estado.

Teniendo en cuenta que inicialmente la Administración tributaria le devolvió al Banco la suma de \$7.004,8, y que según ellos, el saldo a favor es de \$3.190,4, una vez aplicado el mayor impuesto y la sanción, la Administración tributaria mediante resolución solicitó al Banco el reintegro la suma de \$3.814,4 más los intereses correspondientes.

La contingencia por la devolución improcedente se estima en \$17.618,0 correspondiente al valor en discusión de \$3.814,4 más los intereses causados de \$9.202,3 incrementados en el 50% de dicho valor. Esta contingencia está cubierta en un 85%, por el contrato de garantía celebrado con Fogafin y en la parte restantes por el Banco Davivienda para la cual se tiene una provisión de \$2.401,0.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte del proceso de renta 2003, sobre la resolución por medio del cual se impuso sanción por devolución improcedente, también se inició acción de nulidad y restablecimiento del Derecho. En el mes de abril de 2012 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca profirió sentencia de primera instancia desfavorable al banco y el 20 de junio de 2012 se presentó y sustentó el recurso de apelación contra la sentencia de primera instancia ante el Consejo de Estado el cual se encuentra al despacho para resolver.

Teniendo en cuenta el cumplimiento de los requisitos para la conciliación es decir que sobre la actuación iniciada por la improcedente de la devolución no existe fallo de afectación por parte del Consejo de Estado, el

banco solicitó la conciliación de los intereses y sanción con base en lo dispuesto en la ley 1607 del 26 de diciembre de 2012 pagado el 100% del valor reintegrado de \$3814.4.

El Comité de Conciliación de la DIAN consideró que la actuación no era procedente debido a que existe fallo en firme sobre la liquidación oficial que le dio origen, decisión que se adoptó el día 25 de septiembre de 2013, tal y como lo demuestra el acta No. 243 que nos fue notificada el día 30 de septiembre de 2013.

El Banco interpuso en el mes de octubre de 2013 el recurso de reposición contra el acta de conciliación del 25 de septiembre de 2013, solicitando revocar la decisión adoptada por el Comité de Conciliación y como petición subsidiaria, en caso sea negada, se solicitó se habilite al banco para que pueda hacer uso de la condición especial de pago como otro mecanismo de terminación anticipada previsto en el artículo 149 de la Ley 1607 de diciembre de 2012 realizando solamente el pago del 20% de los intereses y sanciones.

Mediante Resolución número 010665 del 9 de diciembre de 2013 el recurso sobre la petición de conciliación también fue negado, razón por la cual, se tomó la decisión de presentar demanda en contra de los Actos Administrativos referidos por la DIAN. Esta demanda se encuentra al despacho para decidir desde el 15 de Agosto de 2014.

Como evento subsecuente del 15 de enero de 2015, tenemos conocimiento que el Consejo de Estado en Providencia 250002337000201400340 negó la medida cautelar solicitada por el apoderado del Banco de suspender la actuación en vía Judicial contra la Resolución de Devolución improcedente para hasta tanto se resuelva la Acción de Nulidad y restablecimiento contra los Actos que niegan la conciliación para evitar Prejudicialidad..

Impuesto de Renta Año Gravable 2003 – Banco Davivienda S.A.

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), el 14 de Enero de 2009 formuló pliego de cargos al Banco mediante acto administrativo No. 312382009000002, en el cual impone sanción por improcedencia de las devoluciones o compensaciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 670 de. E.T.

El 25 de Mayo de 2010 la administración de Impuestos determinó a cargo del Banco, mediante Resolución No. 9000012, sanción por devolución y/o compensación improcedente de un 50% de los intereses moratorios, valor que fue incluido en la transacción de Mutuo Acuerdo realizada inicialmente con la DIAN, tal como consta en el Acta No. 000035 del 26 de junio de 2007, suscrita por el Comité Especial de Conciliación y Terminación por mutuo acuerdo de la Administración Tributaria.

En ejercicio de la acción de nulidad y restablecimiento del derecho el banco como parte demandante solicitó nulidad de la resolución 9000012, la cual fue negada en primera instancia ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca.

Mediante sentencia definitiva 19683 del 9 de diciembre de 2014, el Consejo de Estado decidió, revocar la sentencia de primera instancia, y en su lugar declarar nula la resolución 9000012 indicando que Davivienda no debe pagar suma alguna por concepto de sanción por devolución y/o compensación improcedente del impuesto sobre la renta del año gravable 2003.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

d. Procesos que generan contingencias pasivas con mayor impacto

Trámites relacionados con operación bancaria

1. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Granbanco de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta el demandante que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en una suma aproximada a los \$4.000.0. El proceso cursa en la Corte Suprema de Justicia, en donde se tramita el recurso de casación elevado por el actor contra la sentencia de segunda instancia favorable a los intereses del Banco. La contingencia se ha calificado como remota.
2. Ante el Juzgado 2° Civil del Circuito de Barranquilla el señor Yuri Lora Escorcia inició proceso ordinario mediante el cual reclama la indemnización de los perjuicios que presuntamente se le irrogaron por la indebida apertura de una cuenta corriente en el Banco, con base en la cual se expidió un cheque que no pudo ser ejecutado por el demandante y que a la postre le generó problemas judiciales de carácter disciplinario y penal. En la actualidad el trámite se encuentra pendiente de que se decida, de forma definitiva, sobre el desistimiento a los recursos, incidentes y memoriales presentados por la contraparte con posterioridad a la sentencia de segunda instancia favorable a los intereses del Banco. La contingencia por \$3,500 se ha calificado como remota.
3. La Sociedad de Intermediación Aduanera Intergel S.A. S.I.A. propició, en el Tribunal Administrativo de Nariño, proceso de responsabilidad civil extracontractual en contra del Banco, la Dian y la Fiscalía General de la Nación, en el que solicita se declare que los demandados deben reparar los perjuicios que presuntamente sufrió al no poder desarrollar su objeto social, arguyendo que el Banco Cafetero S.A. reportó de manera irregular el pago de los impuestos a cargo de la sociedad, lo que a la postre le generó problemas de índole penal y administrativo. Actualmente está pendiente que se cite a la audiencia inicial en la que se resolverán las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto asciende aproximadamente a \$5.000.0 y la contingencia se calificó como remota.
4. Por medio de una acción de grupo el señor Pedro Antonio Chaustre y la señora Claudia Patricia Vázquez demandaron al Banco y a Promociones y Cobranzas Beta S.A., aduciendo que de manera abusiva e inconsulta se carga a los usuarios de la tarjeta Diners los gastos de cobro prejudicial. El proceso cursa en el Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, pendiente el trámite del recurso de apelación que elevó la contraparte frente a la sentencia de primera instancia favorable al Banco. La cuantía no se determina en la demanda y la contingencia se considera remota habida cuenta que en los contratos de apertura de crédito se estipula que los honorarios de cobranza están a cargo del deudor y, adicionalmente, frente a las personas que por ahora integran el grupo demandante, efectivamente se les hizo gestión de cobro prejudicial por haber incurrido en mora.

2. Procesos Judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

1. A través de una acción popular el Banco fue demandado por Alberto Botero Castro, quien considera que el Banco efectuó cobros sobrefacturados a la Nación por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999 a favor de los deudores de obligaciones de créditos hipotecarios para la adquisición de vivienda pactados en UPAC vigentes al corte del 31 de diciembre de 1999 solicitando, consecuentemente, se ordene la devolución al erario público de las sumas cobradas en exceso. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No obstante que la cuantía no la precisa la demanda, en los términos de la misma correspondería a una suma de alto valor económico que eventualmente superaría los \$5.000.0. La contingencia se calificó como remota, teniendo en cuenta que no existe elemento probatorio alguno que evidencie las supuestas irregularidades e inconsistencias en las que pudo haber incurrido el Banco en ese trámite.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2. Mercedes López Rodríguez inició una acción popular en contra del Banco aduciendo que éste junto con otras entidades financieras no han devuelto los títulos TES, en los casos en que, por mandato de la Ley 546 de 1999, no había lugar a cobrarlos o se debían revertir. El proceso se tramita en el Juzgado 4° Civil del Circuito de Bogotá y está pendiente resolver el recurso de reposición que elevó el Banco contra el auto admisorio de la demanda. La contingencia se ha calificado como remota y en el estadio procesal actual no es posible determinar la cuantía que la actora estima en una suma superior a los \$1.000.0.

3. La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – Uvr entidad sin ánimo de lucro junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que fueron producto de la irregular liquidación y de la negativa de los Bancos a revertir los alivios cuando legalmente había lugar a ello.

El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, pendiente que fije fecha para la audiencia de pacto de cumplimiento. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, calificándose la contingencia como remota.

4. Acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa, en la cual los actores señalan que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda. En la actualidad, está pendiente se profiera sentencia de segunda instancia que resuelva el recurso de apelación elevado por la contraparte frente a la sentencia anticipada que declaró probada la excepción de caducidad formulada por el Banco. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 y las sentencias de la Corte Constitucional y el Consejo de Estado para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.

5. Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros por el cobro excesivo de intereses en créditos hipotecarios de vivienda otorgados bajo el sistema UPAC con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. Se está a la espera de la decisión definitiva respecto a las excepciones previas propuestas por el Banco. En el momento no existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo, calificándose como una contingencia remota.

6. La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propiciaron acción de grupo, en el juzgado 5° administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes, el proceso está pendiente de que se cite a las partes a audiencia de conciliación. La contingencia se ha calificado como remota.

7. El señor Fredy Alarcón junto con otras personas demandaron al Banco mediante una acción de grupo pretendiendo que se los indemnice por los perjuicios sufridos con ocasión a los presuntos cobros excesivos de que fueron víctimas como deudores de créditos hipotecarios otorgados en UPAC. El proceso cursa en el Juzgado 31 Civil del Circuito de Bogotá, pendiente se resuelva las excepciones previas formuladas por el Banco. La contingencia se calificó como remota y su cuantía, por el momento, no se puede determinar.

8. En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por el cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y la contingencia se ha catalogado como remota.

9.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asuntos judiciales ligados al cobro de servicios financieros.

1. El Señor Óscar Zambrano Parada y otros propiciaron acción de grupo que se tramita en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretenden el reconocimiento de perjuicios por el presunto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como eventual.

2. Rosemary Roa Sarmiento presentó acción de grupo, que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco, quien, en sentencia de primera instancia negó las pretensiones de los actores, razón por la cual, en la actualidad, se está tramitando el recurso de apelación elevado por la contraparte respecto a la referida providencia. Dicha contingencia se ha calificado como remota. Existe una acción de grupo similar que impulsa José Guillermo

T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.

Acciones judiciales derivadas de la financiación de viviendas que presentan deterioro en sus estructuras.

1. Mediante acción de Reparación Directa Martha Esperanza Suárez y otros demandaron al Banco y otros con el fin de que se declare que Davivienda y las restantes demandadas deben resarcir los daños presuntamente irrogados al grupo actor con ocasión de la construcción de la urbanización "Parques del Sol II" en Soacha, lugar donde las fallas de los terrenos tornan inhabitables las viviendas. El proceso cursa en el Juzgado 38 Administrativo del Circuito de Bogotá pendiente se tramite las excepciones formuladas por el Banco. La cuantía de la pretensión se estima en \$5.200.0 más los eventuales intereses, la contingencia se califica como remota.

2. En el juzgado 14 Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen, en casas de similares condiciones, a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad, las cuales han sufrido problemas de cimentación. El asunto terminó con sentencia de segunda instancia favorable a los intereses del Banco.

3. La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y a otras personas, por los perjuicios sufridos con ocasión a las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol I ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá y se está tramitando el recurso de apelación elevado por los accionantes frente a la sentencia de primera instancia favorable al Banco. La vinculación de Davivienda S.A. obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre dichos

inmuebles. Se trata de un asunto de cuantía indeterminada, cuya contingencia se ha calificado como remota.

4. La Señora Adriana Rocío Mantilla propició acción de grupo en el juzgado 2° administrativo de Cúcuta contra el Banco, pretendiendo la indemnización por los daños sufridos con ocasión de las fallas que presentan las viviendas ubicadas en la urbanización Vista Hermosa, tramitación que se encuentra pendiente se profiera sentencia de primera instancia. La cuantía de las pretensiones es indeterminada y la contingencia se ha calificado como remota.



Otros trámites judiciales.

1. El Grupo Empresarial Los Andes S.A. inició proceso ordinario en contra del Banco y CISA con el fin de que se le reparen los perjuicios sufridos en ocasión al proceso reivindicatorio de dominio que Luis Hernando Murcia Castro inició en su contra respecto de parte del bien inmueble de matrícula No. 206-33327 que Davivienda le vendió a CISA y esta, a su vez, al referido grupo empresarial. El proceso cursa en el Juzgado 2° Civil del Circuito de Pitalito, tramitándose el recurso de apelación elevado por CISA frente a la sentencia de primera instancia favorable a Davivienda S.A. pero desfavorable a CISA. Las pretensiones se estiman en \$9.000.0 y la contingencia se califica como remota.
2. El señor Cornelio Villada Rubio y otros, presentaron acción de grupo, tramitada en el juzgado 7° Administrativo del Circuito de Ibagué, con el propósito de que se les indemnicen los perjuicios derivados del reporte a centrales de riesgo sin su autorización y por su permanencia por un término superior al legalmente permitido. El litigio fue resuelto de forma definitiva a favor del Banco. La cuantía del litigio no se ha determinado.

Fiduciaria Davivienda S.A.

La Fiduciaria Cafetera S.A., hoy Fidudavienda ha sido demandada en varios procesos judiciales a corte del 31 de diciembre de 2012. En la gran mayoría de los procesos, la Fiduciaria es demandada por ser integrante del Consorcio Fidufosyga 2005 (participación 9.86%) y/o Fisalud (participación 17%), existen aproximadamente 160 procesos, los cuales se clasifican así; i) 110 acciones de reparación directa; ii) dos (2) acciones contractuales; iii) Dos (2) acciones de nulidad y restablecimiento del derecho; iv) cuatro (4) acciones populares; v) veintiséis (26) procesos ejecutivos, vi) once (11) procesos ordinarios laborales y cinco (5) de responsabilidad fiscal. De los litigios mencionados también es demandada la Nación-Ministerio de Protección Social.

Entre los procesos mencionados y de acuerdo con el porcentaje de participación de la Fiduciaria S.A. en el Consorcio Fidufosyga 2005 y/o Fisalud, hay 12 litigios con sumas superiores a los COP 1.000 millones de pesos. El 93% de las demandas se han valorado como remotas para Fiduciaria, pues, el Consorcio mencionado sólo administra los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantías a cargo del Ministerio de la Protección Social. Sin embargo, el Consorcio Fidufosyga 2005 ha decidido efectuar una provisión dependiendo de las pretensiones, es decir, en los procesos que las Entidades Promotoras de Salud solicitan el reconocimiento y pago de recobros ha hecho una provisión del 2% y, para los que se pretende el reconocimiento de intereses por los presuntos retardos en el pago de reclamaciones y/o recobros, la provisión es del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

Igualmente se informa que a este corte, se encuentran 10 procesos con sentencia de primera instancia favorable para el Consorcio Fidufosyga 2005 (9) y/o Consorcio Fisalud (1), en los cuales se negaron las pretensiones. No obstante, hay ocho (8) procesos que se encuentra para dictar sentencia de segunda instancia, por cuanto el demandante presentó recurso de apelación y, hay dos (2) fallos que se encuentran en firme.

A continuación, se citan los procesos más relevantes por su cuantía y que han sido calificados por los apoderados como contingencia probable.

1. Tribunal Administrativo de Cundinamarca Sección Tercera No. 2007-0065 por el valor revelado este caso no es material

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa
Demandante: Salud Total S.A. Entidad Promotora de Salud – Administradora del Régimen Subsidiado.
Demandados: La Nación - Ministerio de la Protección Social y Consorcio Fidufosyga 2005, del cual son parte Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fiducafé (9.86%), Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.



Valor de la pretensión: 2.120 más intereses comerciales, perjuicios materiales y gastos procesales.
En caso de condena Fiducafé S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación en el consorcio del 9.86%, es decir, le corresponderá un valor aproximado de \$208 millones de pesos.
Estado actual: El 23 de julio de 2008 hubo fallo de primera instancia desfavorable. El proceso se encuentra en el Consejo de Estado para tramitar el grado jurisdiccional de consulta. El proceso se encuentra en Despacho para fallo desde el 13 de noviembre de 2008.
Monto de la provisión: \$0. En caso de condena se pagar  con recursos del Fosyga y no con recursos de las sociedades integrantes del Consorcio demandado.

2. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2009-268

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.
Demandante: EPS Sanitas S.A.
Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducafé S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.
Valor de la pretensión: Se declare responsable a los demandados por el daño antijurídico por causa y con ocasión del pago tardío de los recobros y en consecuencia se condene al pago de Intereses de mora por valor de \$3.053 millones revisar según unidad que se est  usando en los estados financieros. En caso de condena, Fiducafé S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$ 301.097.651

Estado actual: El 06-12-2010 se contestó la demanda y se encuentra en etapa probatoria.
Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones. Revelar el monto de provisión que corresponde según nuestra participación.

3. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2010-119 no es material,

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.
Demandante: EPS Sanitas S.A.
Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducafé S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión: Se declare responsables a los demandados por el pago tardío de los recobros por valor de \$1.260 por concepto de intereses moratorios. En caso de condena, Fiducafé S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$124.031.732.75

Estado actual: El Consorcio contestó la demanda el 06 de diciembre de 2012. Se admitió el llamamiento en garantía hecho a Fiducoldex y Chartis Seguros de Colombia S.A. El 19-12-2011 Contesta demanda la llamada en garantía. El 19-01-2012: El apoderado de la demandante descorre traslado de las excepciones interpuestas por Chartis Seguros S.A. Al 31-05-2012 El Proceso entró al Despacho.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

4. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2009-1007 no es material

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.
Demandante: EPS Sanitas S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducafé S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor de la pretensión: Solicita el pago de intereses moratorios causados por el retardo en el pago de cobros autorizados en Comité Técnico Científico y por fallos de tutela mas intereses por valor: \$1.183. En caso de condena, Fiducafé S.A. respondería de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$116.594.551.

Estado actual: Se encuentra en etapa probatoria.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

Davivienda Panamá S.A.

Analizados los litigios judiciales en los cuales está vinculada la subordinada Davivienda Panamá S.A., no se advierten que en la actualidad alguno de ellos represente un riesgo patrimonial significativo.

Procesos de subordinadas en Centroamérica

En razón de la reciente negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Hold.co, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, entidades que a partir del mes de enero de 2013 hacen parte de DAVIVIENDA, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco.

Los siguientes procesos cuentan con una garantía en el evento en que se concrete la contingencia:

Honduras:

Clase de proceso: indemnización de daños y perjuicios.
Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)
Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.
Valor de la pretensión: \$382.339'.
Calificado como remoto.

Estado actual: proceso con sentencia desfavorable de primera y segunda instancias contra Banco Davivienda Honduras S.A. y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presento recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia. A la espera de su admisión. De acuerdo con el concepto del abogado de DAVIVIENDA, existen motivos serios para considerar que las sentencia tiene vicios que deberían llevar a la Corte a declarar su nulidad. En el evento en que los dos bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no sería material.

El Salvador:

1. Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria y CO
Demandado: banco HSBC salvadoreño, s.a.
Valor de la pretensión: \$54.375'.

Estado actual: (referencia 35-sm-09 juzgado 1° de lo mercantil). El 04-09-2014 se notificó al banco: Sobre la petición del demandante que solicitó se abra a pruebas el presente proceso, se resolvió que cuando conste en autos la notificación efectiva de la resolución de fecha 26-08-2013 al banco se proveerá conforme a derecho, dicha notificación ya fue realizada al banco en fecha 4-09-2014; -SIN LUGAR la revocatoria solicitada por el banco sobre la improponibilidad alegada, ya que el banco realiza actos de comercio, siendo el CONVENIO suscrito por las partes de naturaleza mercantil; y -SIN LUGAR la ANOTACION PREVENTIVA sobre varios inmuebles del banco solicitada por el demandante.

Monto de la provisión: no provisionado. Calificado como remoto.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fuera de los procesos atrás relacionados, y con base en la calificación de probables que cada una de las filiales realizó en sus estados financieros a diciembre 31 de 2014, revelamos los siguientes procesos que presentan tal riesgo:

Honduras:

1. Clase de proceso: Juzgado de Letras La Ceiba Demanda ordinaria de nulidad e indemnización de daños y perjuicios por adjudicación a favor del Banco de un bien inmueble en audiencia de remate.
Demandante: Gaylor Wilfredo Quiñonez Zelaya
Demandado: Banco HSBC ahora Banco Davivienda
Valor de las pretensiones: \$667'
Estado actual:Primera instancia Se resolvió escrito de nulidad. Pendiente de oír sentencia incidental.
Monto de la provisión: No requiere reserva (Honorarios provisionados cuenta 2081030013). Calificado como remoto.

2. Clase de proceso: JUZGADO DE LETRAS DE FRANCISCO MORAZAN. Expediente No. 0801-2014-01445 CPCO, demanda ordinaria en obligación de dar por concepto de indemnización de daños y perjuicios por no devolución de bienes muebles desembargados, los que fueron embargados por demanda ejecutiva del Banco. (El Juzgado nombró como depositario al Gerente de Agencia Olanchito).
Demandante: Guillermo Enrique Castillo y Sagrario Meléndez
Demandado: BANCO DAVIVIENDA
Valor de las pretensiones: \$11.334'
Estado actual: Etapa Actual: Primera instancia. Audiencia preliminar: Re-programada para el 15 de enero 2015. Se mandó a requerir al señor Ramón Montoya. Calificado como remoto.

Monto de la provisión: Actualmente no existe riesgo porque el banco contestó la demanda en tiempo y forma, y ya fue admitida. Estamos a la espera de la audiencia preliminar.

El Salvador:

Clase de proceso: Juicio mercantil.
Demandante: Fonaviop
Demandados: sociedad internacional de seguros, s.a. Hoy HSBC seguros, s.a.
Valor de las pretensiones: \$1,698'
Estado actual: En espera de la Ampliación del Embargo.
Monto de la provisión: Provisionado por Aseguradora al 31OCT12, por \$385,000.00, que es el monto que fue reconocido como "No Recuperación de Reaseguro", basado en el estimado del monto incobrable que estará impactando el Resultado Operativo de la Aseguradora.

Clase de proceso: Contencioso Administrativo
Demandante: Inversiones Financieras Davivienda, S.A.
Demandados: Alcaldía Municipal de San Salvador
Valor de las pretensiones:\$196'
Estado actual: Evacuación de pruebas; Juicio contencioso administrativo interpuesto para alegar la Violación al procedimiento de determinación de oficio de la obligación tributaria municipal, violación al principio de legalidad e irretroactividad del acto administrativo, lo cual vicia de ilegalidad los actos administrativos impugnados.
Monto de la provisión: 100% de la pretensión

Clase de proceso: Contencioso Administrativo
Demandante: Inversiones Financieras Davivienda, S.A.
Demandados: Alcaldía Municipal de San Salvador
Valor de las pretensiones: \$248'
Estado actual: Evacuación de pruebas; Impugnación de la resolución final emitida por el Gerente Financiero y el Concejo Municipal de la Alcaldía de San Salvador, por medio de la cual la administración tributaria ha dado



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

efectos retroactivos al acto de modificación del código de la actividad económica, estableciendo un cobro complementario a periodos 2008-2010 respecto de los cuales las obligaciones ya fueron cancelada.

Monto de la provisión: 100% de la pretensión

Costa Rica:

Clase de proceso: proceso tributario administrativo.

Demandante: administración tributaria de grandes contribuyentes. Dirección general de tributación directa.

Demandados: Banco HSBC Costa Rica hoy Banco Davivienda.

Valor de la pretensión: \$36,804'

Estado actual: determinativo del impuesto de renta 1999-2005 que se adelanta ante la administración tributaria de grandes contribuyentes. Dirección general de tributación directa. Traslado 2752000016534 mediante acta de conclusión n° 545200056571 se notifica al banco la determinación del impuesto. Contra dicho acto el 12/11/07 se presentó incidente de nulidad y revocatoria.

Monto de la provisión: \$15,790'. Calificado como probable.

Clase de proceso: Especial tributario.

Demandante: Banco HSBC (Costa Rica) S.A. hoy Banco Davivienda.

Demandados: El Estado

Valor de la pretensión: \$589'

Estado actual: Juicio Especial Tributario, por diferencias sobre el impuesto sobre la renta durante los periodos 98 -99. Se cuenta con resultado parcialmente desfavorable al momento de la evaluación.

Monto de la provisión: \$59'. Calificado como probable.

Clase de proceso: Contencioso Administrativo - Tributario

Demandante: Banco HSBC (Costa Rica) S.A. hoy Banco Davivienda.

Demandados: El Estado

Valor de la pretensión: \$810'

Estado actual: Se presentó juicio contencioso c/. el Estado, buscando la nulidad del acto administrativo que confirma la determinación del impuesto sobre la renta de los periodos de 1999-2005. En audiencia preliminar, el Tribunal acepta pruebas y testigos. Se convoca a las partes al juicio oral y público a celebrarse en Abril de 2015.

Monto de la provisión: \$ 0 Calificado como posible.

Procesos que generan contingencia activa en los cuales el Banco actúa como demandante

Son varios los procesos judiciales en los cuales el Banco obra como demandante en defensa de sus derechos. Los más representativos por la cuantía de sus pretensiones son los siguientes:

A. Procesos Tributarios.

1. Bajo el entendido que por efectos de proceso de fusión entre Granbanco S.A. y el Banco Davivienda S.A., éste último se convierte en titular del contrato de Estabilidad Tributaria, el 10 de junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y \$9.728.0, como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y del Gravamen a los Movimientos Financieros, respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

El 23 de julio de 2008, el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria en las cuales deciden devolver por concepto de impuesto al patrimonio la suma de \$4.485.0 y el 18 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 6081795, la Administración Tributaria resolvió devolver por concepto de Gravamen a los Movimientos Financieros la suma de \$263.6.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Con relación a la solicitud de devolución del impuesto al patrimonio, el Banco interpuso recurso de reconsideración y el 16 de junio de 2009 mediante Resoluciones No. 1007 y 1008, la Administración Tributaria confirma las liquidaciones oficiales de revisión, negando la devolución por valor de \$8.610.0, agotándose de ésta manera la vía gubernativa. Por lo antes expuesto, el Banco procedió a presentar las demandas que se reseñan a continuación:

- Acción de nulidad y restablecimiento del derecho (2009-210) con el fin de que se declaren nulas las Resoluciones 608-0887 de 2008 y 001007 de 2009 (recurso de reconsideración) a través de las cuales la Dian se abstuvo de devolver \$4.305.0 de los \$6.547.0, pagados por concepto de la primera cuota del impuesto al patrimonio del año gravable 2007, el referido trámite fue resuelto de manera desfavorable a las pretensiones del Banco, decisión que se encuentra ejecutoriada.
- Acción de nulidad y restablecimiento del derecho (2009-211) con el propósito de que se declare la nulidad de las Resoluciones 608-0888 de 2008 y 001008 de 2009 (recurso de reconsideración) a través de las cuales la DIAN se abstuvo de devolver \$4.305.0 de los \$6.547.0 que el Banco pagó por concepto de la segunda cuota del impuesto al patrimonio del año gravable 2007. La referida acción se tramita en el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en donde una vez fenecidas las etapas procesales, se profirió sentencia desfavorable a los intereses del Banco, tramitándose actualmente, en el Consejo de Estado, el recurso de apelación que interpuso Davivienda contra la aludida decisión.

B. Otros trámites judiciales.

Se inició proceso ordinario contra la Compañía Suramericana de Seguros con el fin de que se declare la ocurrencia de un siniestro con cargo a la póliza de seguro de Manejo Bancario # 1999040002 que instrumenta el contrato bancario celebrado entre el Banco Cafetero S.A. y la Compañía Agrícola de Seguros, siniestro que causó una pérdida a Granbanco. Bancafé, por \$ 5.531.0 más intereses. Estando el proceso pendiente de que se profiera sentencia de segunda instancia el Banco celebró contrato de transacción con la aseguradora demandada en virtud del cual está última pagó al Banco \$6.138 millones dando por terminado el aludido trámite judicial.

C. Procesos de impuestos

Impuesto de renta año gravable 2004

En diciembre de 2007 la DIAN mediante liquidación de revisión generó un mayor impuesto e impuso una sanción por inexactitud del 160% para un monto total de \$67.785.0 a cargo del Banco Davivienda por la declaración del impuesto sobre la renta del año gravable 2004. En febrero de 2008 el Banco interpuso recurso de reconsideración contra la liquidación anterior, pero la DIAN en diciembre de 2008 mediante resolución resuelve el recurso de reconsideración y confirma la liquidación oficial de revisión.

En marzo de 2009, el Banco demandó estos actos administrativos e interpuso acción de nulidad y restablecimiento del derecho ante el Tribunal Contencioso administrativo quien también negó las pretensiones. En recurso de apelación el Consejo de Estado confirma la providencia en primera instancia fallando a favor de la autoridad tributaria. El Banco atendiendo la providencia realizó el pago pero tuteló por desconocimiento del debido proceso y los vacíos probatorios presentados en el desarrollo del mismo. Esta acción fue negada por la corporación quien confirmó su fallo.

En sentencia T-059 del 3 de Febrero de 2014, la Corte Constitucional confirmó la sentencia proferida en julio 11 de 2013, por la Sección Primera de Sala de lo Contencioso Administrativo del Consejo de Estado, que en su momento confirmó la dictada en abril 24 de 2013 por la Sección Quinta de esa corporación, fallando en contra del Banco, siendo esta la última actuación y cierre del proceso.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

20. Interés minoritario

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las subordinadas, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

El siguiente es el detalle del interés minoritario, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | 2014 | | |
|---|--------------|-----------------------|---------------------|
| | Patrimonio | % Interés Minoritario | Interés Minoritario |
| Inversiones Financieras Davivienda S.A. | \$ 667,848.7 | 3.88% | 25,899.2 |
| Banco Davivienda Honduras S.A. | 247,901.7 | 3.19% | 7,908.1 |
| Banco Davivienda Salvadoreño S.A. | 682,537.5 | 1.76% | 12,008.1 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A. | 71,172.9 | 9.95% | 7,083.8 |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 130,467.5 | 5.30% | 6,913.3 |
| Davivalores S.A. | 18,513.0 | 21.00% | 3,887.7 |
| Corporación Davivienda S.A. | \$ 443,717.5 | 0.04% | 185.5 |
| | | | <u>63,885.7</u> |

| | 2013 | | |
|---|--------------|-----------------------|---------------------|
| | Patrimonio | % Interés Minoritario | Interés Minoritario |
| Inversiones Financieras Davivienda S.A. | \$ 551,479.8 | 3.88% | 21,386.4 |
| Banco Davivienda Honduras S.A. | 193,659.0 | 5.78% | 11,201.1 |
| Banco Davivienda Salvadoreño S.A. | 560,510.5 | 1.76% | 9,861.3 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A. | 68,112.5 | 11.04% | 7,519.7 |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 123,730.7 | 5.30% | 6,556.3 |
| Davivalores S.A. | 17,619.0 | 21.00% | 3,700.0 |
| Corporación Davivienda S.A. | 352,713.0 | 0.04% | 152.7 |
| Banco Davivienda Panamá S.A. | \$ 233,786.1 | 0.0007% | <u>1.6</u> |
| | | | <u>60,379.1</u> |

21. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado del Banco está representado por 520.000.000 de acciones, con un valor nominal de \$140 cada una.

En Asamblea extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 2013, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el capital autorizado a \$72.800.0 y modificar el valor nominal de la acción de \$125 a \$140 (pesos por acción), representado en 520.000.000 acciones ordinarias y preferenciales; A continuación se presenta el detalle del capital social, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones:

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Acciones ordinarias suscritas y pagadas | 343,676,929 | 343,676,929 |
| Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas | <u>100,537,305</u> | <u>100,537,305</u> |
| Acciones en circulación | <u>444,214,234</u> | <u>444,214,234</u> |
| Número de acciones en circulación | | |
| Promedio ponderado de acciones suscritas | 444,214,234 | 444,214,234 |
| Valor intrínseco con valorizaciones (en pesos) | 15,620.35 | 13,500.75 |
| Utilidad neta por acción (en pesos) | \$ <u>2,253.76</u> | <u>1,642.63</u> |

El capital social generado de la revalorización del patrimonio hasta el 31 de mayo de 2006, fue de \$252.185.2.

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 de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable.

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.

Pago de Dividendos

En la Asamblea ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2014 se autorizó el pago de dividendos en efectivo a razón de \$630 (pesos por acción).

22. Reservas

El detalle de las reservas, es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|--------------------|
| Reserva legal: | | |
| Por apropiación de utilidades | \$ 773.920,8 | 547.922,7 |
| Por prima en colocación de acciones ordinarias | 2.260.392,6 | 2.260.392,6 |
| Por prima en colocación de acciones preferenciales | <u>1.124.620,3</u> | <u>1.124.620,3</u> |
| | <u>4.158.933,7</u> | <u>3.932.935,6</u> |
| Reservas estatutarias y ocasionales: | | |
| Para protección de cartera | 18.461,8 | 0,0 |
| Para beneficencias y donaciones a disposición de la Junta Directiva | 0,0 | 5.972,3 |
| Otras | 822.071,4 | 426.215,9 |
| Por disposiciones fiscales | <u>30.419,5</u> | <u>55.669,5</u> |
| | <u>870.952,6</u> | <u>487.857,6</u> |
| | \$ <u>5.029.886,3</u> | <u>4.420.793,2</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2014, se aprobó:

- ✓ Distribuir las utilidades del año gravable 2013, para aumentar la reserva legal gravada en \$76.806.5 y aumentar las reservas ocasionales no gravadas en \$ 179.911.0.
- ✓ liberar las reservas no gravadas de ejercicios anteriores la suma de \$279.854.9 para realizar el pago de dividendos en efectivo el 26 de marzo, a razón de \$630, (pesos por acción).
- ✓ Liberar las reservas para donaciones el valor de \$5.002.3 para reserva no gravada si se capitaliza y realizar gastos por donaciones hasta por \$10.000.0 para el 2014.
- ✓ Liberar las reservas fiscales de inversiones para dejar a disposición de la Asamblea el valor de \$30.150.0 para utilidades no gravadas si se capitalizan.
- ✓ Liberar de las reservas a disposición de la Asamblea el valor de \$36.122.3 para aumento de la reserva legal no gravada si se capitaliza durante dos años.
- ✓ Liberar de las reservas no gravadas si se capitalizan \$472.962.5 para futuras capitalizaciones y se establece el compromiso irrevocable de capitalización de las reservas ocasionales o incremento de la reserva legal por un término de 5 años de las utilidades netas del año 2013; la cual fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 7 de abril de 2014.

23. Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Acreeedoras:</u> | | |
| Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas | 255.664,3 | 339.618,4 |
| Garantías bancarias | 2.818.365,7 | 2.682.930,6 |
| Cartas de crédito | 761.284,3 | 521.443,9 |
| Créditos aprobados no desembolsados | 7.873.704,5 | 6.737.918,7 |
| Aperturas de tarjetas de crédito | 11.981.484,3 | 9.746.314,7 |
| Obligaciones en operaciones repo y simultáneas | 466.520,7 | 502.217,1 |
| Litigios (nota 21) | 297.202,7 | 188.509,5 |
| Valores totales asegurados | 23.253.901,9 | 14.026.907,7 |
| Otras (menores al 5%) | <u>0,0</u> | <u>330.908,8</u> |
| | <u>47.708.128,4</u> | <u>35.076.769,5</u> |
| <u>Deudoras:</u> | | |
| Valores entregados en operaciones repo y simultáneas | 808.338,9 | 837.427,0 |
| Intereses de cartera de créditos | 140.684,9 | 109.638,3 |
| Derechos en opciones | 440.442,2 | 852.273,2 |
| Cánones por recibir | 197.392,6 | 171.904,1 |
| Litigios a favor del banco | 14.935,9 | 10.414,9 |
| Valores mobiliarios | 1.168.762,1 | 1.520.774,7 |
| Otras contingencias deudoras (menores al 5%) | <u>24.304,5</u> | <u>39.091,2</u> |
| | <u>2.794.861,1</u> | <u>3.541.523,4</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

24. Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------------|---------------------|
| <u>Deudoras:</u> | | |
| Bienes y valores entregados en custodia | \$ 7.609.246,5 | 5.951.315,0 |
| Bienes y valores entregados en Garantía | 4.782.109,5 | 4.067.703,2 |
| Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago -inmuebles | 13.707,6 | 17.439,9 |
| Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago -muebles | 6.478,8 | 6.478,8 |
| Remesas y otros efectos enviados al cobro | 13.288,8 | 9.812,6 |
| Activos castigados | 3.648.499,7 | 3.098.119,7 |
| Ajustes por inflación activos | 58.495,5 | 58.495,5 |
| Distribución capital suscrito y pagado | 62.190,0 | 62.190,0 |
| Créditos a accionistas y vinculados | 51.302,5 | 35.981,3 |
| Créditos a matrices, filiales y subordinadas | 0,0 | 200.000,0 |
| Nuevos préstamos cartera agropecuaria | 1.262.364,6 | 1.075.835,6 |
| Propiedades y equipo totalmente depreciados | 269.164,8 | 140.985,6 |
| Valor fiscal de los activos no monetarios | 45.368.963,0 | 38.406.224,9 |
| Inversiones negociables en título de deuda | 2.455.659,7 | 2.405.824,2 |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | 1.030.850,6 | 1.102.601,2 |
| Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda | 1.817.627,5 | 1.280.833,4 |
| Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas | 2.123.018,2 | 1.737.113,2 |
| Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices | 40.237,8 | 42.524,5 |
| Capital, intereses y seguros cartera titularizadora | 1.744.408,9 | 1.548.297,3 |
| Activos, gastos y contingencias universalidades | 10.864,6 | 23.352,3 |
| Intereses, UVR y garantías castigos | 1.156.304,4 | 1.104.622,1 |
| Litigios procesos especiales | 75.637,4 | 67.508,8 |
| Causación lineal crédito sindicado y bonos | 270,6 | 3.924,4 |
| Depositantes indirectos DCV | 1.987.391,4 | 2.074.356,2 |
| Valor asignado bienes en fideicomiso | 239.969,6 | 18.627,1 |
| Capitalización por rev. patrimonio | 4.284,9 | 4.284,9 |
| Activos administrados fondos de inversión colectiva y apts | 2.295.642,6 | 1.886.971,9 |
| Otras cuentas de orden deudoras (menores al 5%) | <u>4.885.349,1</u> | <u>3.891.768,0</u> |
| | <u>\$ 83.013.328,9</u> | <u>70.323.191,7</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| <u>Acreedoras:</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|----------------------|
| Bienes y valores recibidos en custodia | \$ 510.023,8 | 600.068,1 |
| Bienes y valores recibidos en garantía | 52.443.853,6 | 46.537.902,6 |
| Bienes y valores recibidos en otras garantías | 3.849.575,8 | 3.187.051,0 |
| Recuperación activo castigado | 149.817,6 | 145.059,2 |
| Ajustes por inflación al patrimonio | 270.035,3 | 270.035,3 |
| Capitalización por revalorización del patrimonio | 270.035,3 | 270.035,3 |
| Rendimientos inv. negociables rta. fija | 284.539,9 | 182.057,3 |
| Valor fiscal del patrimonio | 4.897.552,0 | 4.642.359,1 |
| Capital, intereses y otros cartera comercial | 4.668.872,0 | 3.733.372,6 |
| Capital, intereses y otros cartera comercial Gtía Idónea | 4.252.114,1 | 3.041.633,8 |
| Capital, intereses y otros cartera comercial Otras garantías | 21.990.003,2 | 17.741.708,6 |
| Capital, intereses y otros cartera consumo | 1.770.042,9 | 1.466.172,1 |
| Capital, intereses y otros cartera consumo Otras garantías | 12.001.236,7 | 9.900.155,3 |
| Capital, intereses y otros cartera microcrédito | 91.844,2 | 75.822,4 |
| Capital, intereses y otros cartera de vivienda | 6.570.301,7 | 5.534.960,3 |
| Capital cartera de vivienda Otras garantías | 1.425,4 | 573,4 |
| Capital contratos leasing - comercial | 0,0 | 3,1 |
| Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas | 84.866,2 | 82.730,2 |
| Operaciones recíprocas que afectan patrimonio con matriz | 138.297,0 | 131.178,6 |
| Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz | 197.189,5 | 126.792,4 |
| Garantías, pasivos e ingresos universalidades | 10.441,1 | 22.954,8 |
| Garantías cartera titularizada | 5.680.380,1 | 5.164.944,7 |
| Bonos subordinados | 0,0 | 318.397,1 |
| Patrimonio Técnico - octubre de 2014-13 | 6.082.354,1 | 5.186.814,8 |
| Patrimonio Técnico - noviembre de 2014-13 | 6.196.002,2 | 5.207.171,8 |
| Base autoretención Decreto 700 - Inversiones | 2.454.078,9 | 2.012.170,9 |
| Cuenta control activos administrados fiduciaria | 5.427.376,0 | 4.884.704,3 |
| Otras contingencias deudoras (menores al 5%) | 4.925.403,6 | 4.113.212,4 |
| | <u>\$ 145.217.662,3</u> | <u>124.580.041,5</u> |

25. Cuentas Fiduciarias

Universalidades Cartera Castigada de Vivienda (CCV)

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los estados financieros de las universalidades denominadas CCV, CCVII y CCVIII se registraron en cuentas de orden fiduciarias.

Estas universalidades se constituyeron mediante castigos aprobados por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2003, 11 de mayo y 9 de noviembre de 2004 con actas No. 638, 646 y 656, respectivamente. Se decidió entonces retirar del balance del Banco, un conjunto de créditos de vivienda, que por su particular situación de riesgo, habían sido totalmente provisionados y a su vez realizar una emisión de títulos.

De acuerdo a lo establecido en el contrato de administración de las Universalidades CCV, CCVII y CCVIII los títulos antes mencionados llegaron a su vencimiento en los años 2011 y 2012 respectivamente por lo cual se inicia el proceso de liquidación mediante la realización de asamblea de tenedores de títulos de CCV según acta de asamblea número 1 de fecha 15 de junio del 2012, CCVII y CCVIII según acta de asamblea número 1 de fecha 24 de mayo del 2013; en las cuales los representantes autorizan al administrador iniciar el proceso de liquidación por la segunda opción contenida en el contrato de administración



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Conforme a lo anterior el Banco como administrador de las Universalidades CCV, CCVII y CCVIII procedió a hacer la oferta y realizó la venta en bloque de los portafolios conformados por los créditos vigentes al 30 de septiembre de 2013. A la fecha las Universalidades de cartera CCV, CCVII y CCVIII se encuentran en proceso de liquidación.

➤ **Venta:** las universalidades CCV se vendieron bajo el esquema de subasta en la cual el precio de la adjudicación fue de \$7.357.0, previa aprobación de la venta por medio de asamblea con los inversionistas de las universalidades, la adjudicación de venta se realizó en noviembre de 2013 teniendo como base los saldos de la cartera CCV del 30 de septiembre de 2013.

➤ **Liquidación:** Se realizó la liquidación correspondiente a las universalidades CCV's con los accionistas respectivos quedando pendiente:

- Cuenta por cobrar a los inversionistas por \$491.4 CCV1
- Cuenta por pagar a los inversionistas CCV2 por \$477.3 y CCV3 por \$727.0 recursos que se encuentran disponibles.
- En cuanto a BRP's el banco se encuentra en proceso de legalización de 21 inmuebles teniendo \$265.6 para atender los gastos que se generen en el proceso.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 047 de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de enero de 2009 el Banco registró los saldos de las universalidades de cartera castigada en las cuentas de orden fiduciarias; sin embargo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicha Superintendencia no ha autorizado su transmisión, razón por la cual el Balance General transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difiere de los libros oficiales de contabilidad del Banco en el registro de dichas cuentas

A continuación se relacionan los activos administrados de las filiales Fiduciaria Davivienda S.A, Davivalores S.A, Corredores Asociados S.A, Banco Costa Rica Davivienda y Banco Davivienda El Salvador:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fideicomisos Inmobiliarios | 2.405.802,0 | 1.653.031,9 |
| Fideicomisos de Administración | 15.258.198,6 | 13.293.427,1 |
| Fideicomisos de Pensiones | 331.592,5 | 259.349,8 |
| Carteras Colectivas | 4.448.607,9 | 1.896.219,6 |
| Fondo de pensiones voluntarias | 861.552,4 | 863.061,5 |
| Portafolios de terceros | 235.119,5 | 0,0 |
| Consortios | 5.962.724,6 | 7.005.851,4 |
| Fideicomisos en garantía | 1.258.525,0 | 1.674.699,0 |
| Valores en administración | 8.596.950,5 | 1.500.726,2 |
| Universalidades | <u>0,0</u> | <u>10.651,9</u> |
| | <u>39.359.073,0</u> | <u>28.157.018,4</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

26. Gastos Administrativos y Operativos

El detalle de los gastos administrativos y operativos, es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Honorarios | 162.036,4 | 139.759,6 |
| Contribuciones y Afiliaciones | 66.520,6 | 63.341,0 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 60.140,3 | 54.238,0 |
| Adecuación e Instalación de Oficinas | 18.676,9 | 17.903,4 |
| Servicios de Aseo Y Vigilancia | 49.679,0 | 45.786,4 |
| Publicidad y Propaganda | 118.476,2 | 101.613,3 |
| Servicios Públicos | 77.253,2 | 82.633,5 |
| Útiles y Papelería | 15.652,4 | 18.409,5 |
| Donaciones | 11.406,4 | 1.014,8 |
| Seguros | 73.146,9 | 72.184,9 |
| Arrendamientos | 99.045,1 | 82.489,9 |
| Procesamiento Electrónico De Datos | 69.606,6 | 66.912,3 |
| Cuotas de Administración | 17.169,6 | 14.630,8 |
| Gastos de viaje | 15.610,9 | 13.148,5 |
| Transporte | 59.436,3 | 56.820,2 |
| Seguros países (Salvador y Honduras) | 126.051,0 | 122.270,0 |
| Comisiones | 215.512,1 | 170.241,3 |
| Amortizaciones | 40.193,8 | 41.003,2 |
| Depreciaciones | 61.277,4 | 57.683,5 |
| Amortización crédito mercantil | 79.695,0 | 65.273,3 |
| Impuestos | 175.801,5 | 157.761,0 |
| Seguro deposito | 85.755,0 | 77.682,7 |
| Otros menores al 5% | <u>39.541,7</u> | <u>60.125,4</u> |
| | <u>1.737.684,1</u> | <u>1.582.926,3</u> |

27. Otros ingresos y gastos operacionales neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos operacionales, neto:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------|-----------------|
| Cambios | \$ 175.047,5 | 69.314,4 |
| Derivados | (25.559,3) | (47.617,8) |
| Valoración | 121.940,0 | (27.624,9) |
| Pérdida en Derivados | (147.499,3) | (19.992,9) |
| Otros (Repos, simult, operc contado, inversiones) | 36.357,4 | 62.082,3 |
| Utilidad en venta de cartera | 8.245,0 | 15.295,6 |
| Utilidad en venta de inversiones (neto) | 28.647,4 | 37.911,4 |
| Otros (neto) | (535,0) | 8.875,3 |
| Valoración bonos subordinados | 4.815,0 | 4.815,0 |
| Reexpresión bonos IFC | (24.509,7) | (24.509,7) |
| Valoración crédito sindicado | 0,00 | 0,00 |
| Valoración Swaps | 19.601,4 | 19.601,4 |
| | <u>\$ 185.752,2</u> | <u>83.685,5</u> |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

28. Ingresos y Gastos no operacionales netos

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos no operacionales, neto:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|-------------------|
| <u>Ingresos no operacionales</u> | | |
| Utilidad en venta de Bienes Recibidos en dación de pago | \$ 5.915,9 | 5.249,8 |
| Utilidad en venta de propiedad planta y equipo | 4.794,4 | 2.491,2 |
| Arrendamientos | 2.733,1 | 2.426,1 |
| Reintegro pasivos estimados y deducciones años anteriores | 14.284,2 | 17.975,8 |
| Reintegro otras provisiones | 27.852,7 | 46.343,9 |
| Ingresos bienes recibidos en pago | 7.207,3 | 6.141,0 |
| Diversos | 43.506,2 | 64.128,8 |
| <u>Otras recuperaciones</u> | <u>10.792,7</u> | <u>25.364,7</u> |
| | <u>\$ 109.879,1</u> | <u>163.980,3</u> |
| <u>Gastos no operacionales</u> | | |
| Pérdida en venta de bienes recibidos en pago | (1.627,4) | (1.693,2) |
| Pérdida en venta de propiedades y equipos | (311,2) | (394,6) |
| Pérdida por siniestros SARO | (23.161,5) | (29.499,7) |
| Multas - sanciones litigios | (7.417,2) | (14.601,3) |
| Gastos BRP y restituidos | (8.152,0) | (10.742,2) |
| Pérdida en recuperación de cartera | 0,0 | 0,0 |
| Condonaciones | (21.618,8) | (17.074,4) |
| Devolucion alivios de vivienda | (1.050,9) | (560,5) |
| Dev ingresos ejercicios anteriores | (11.470,9) | (838,7) |
| Otros | <u>(17.873,6)</u> | <u>(20.292,0)</u> |
| | <u>\$ (92.683,4)</u> | <u>(95.696,6)</u> |
| Neto | <u>\$ 17.195,7</u> | <u>68.283,7</u> |

29. Impuesto sobre la renta y CREE

La presentación de información consolidada en declaraciones de renta no es permitida por las normas tributarias colombianas; por lo tanto, las pérdidas fiscales de una subordinada consolidada no pueden ser usadas para compensar renta gravable de otra subordinada consolidada.

De acuerdo con la ley 863 de 2003, la entidad consolidante está sujeta al régimen de precios de transferencia, por las operaciones con vinculados económicos del exterior. No se prevé un impuesto adicional como resultado del estudio de precios de transferencia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El gasto por impuesto sobre la renta del Banco y subordinadas y CREE para subordinadas nacionales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Corriente | Diferido | Corriente | Diferido |
| Banco Davivienda S.A. | 199.716,7 | 113.825,4 | 74.935,5 | 111.403,8 |
| Grupo del Istmo Costa Rica S.A. | 9.466,5 | 829,2 | 7.066,3 | 121,0 |
| Inversiones Financieras Davivienda S.A. | 25.529,9 | -450,7 | 19.768,5 | -196,5 |
| Banco Davivienda Honduras S.A. | 7.782,6 | 0,0 | 4.802,2 | -8,2 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A. | 1.848,4 | 0,0 | 834,8 | 0,0 |
| Banco Davivienda Panamá | 1.542,7 | 0,0 | 3.585,8 | 0,0 |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 12.249,7 | 167,3 | 10.975,7 | -346,4 |
| Davivalores S.A. | 251,2 | -51,0 | 154,8 | -23,3 |
| Corredores Asociados S.A. | 557,3 | 470,3 | 0,0 | 0,0 |
| | <u>258.945,0</u> | <u>114.790,5</u> | <u>122.123,6</u> | <u>110.950,4</u> |

Tasa efectiva

La reconciliación del impuesto de Renta y complementarios y CREE al 31 de diciembre es la siguiente:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|--------|
| | Utilidad antes de impuesto | Impuesto de Renta y compl. | Tasa | Utilidad antes de impuesto | Impuesto de Renta y compl. | Tasa |
| <u>El Salvador</u> | | | | | | |
| Banco Davivienda Salvadoreño | 82.312,1 | 26.617,3 | 32,34% | 64.577,3 | 17.114,1 | 26,50% |
| Seguros Generales Bolívar | 11.731,8 | 3.204,4 | 27,31% | 9.972,0 | 2.738,0 | 27,46% |
| Seguros Personas Bolívar | 19,2 | 7,1 | 37,16% | 31,8 | 5,8 | 18,08% |
| Inversiones Financieras Davivienda | 63.104,3 | 0,0 | 0,00% | 0,0 | 0,0 | 0,00% |
| Valores Davivienda | -98,2 | 0,0 | 0,00% | 160,2 | 40,7 | 25,39% |
| Almacenadora Davivienda | 156,8 | 72,4 | 46,17% | 1.778,0 | 221,4 | 12,45% |
| Factoraje Davivienda | 338,8 | 94,5 | 27,90% | 151,9 | 56,6 | 37,27% |
| <u>Honduras</u> | | | | | | |
| Banco Davivienda | 27.167,0 | 9.087,3 | 33,45% | 14.368,0 | 4.884,4 | 33,99% |
| Seguros Bolívar | 12.410,8 | 2.158,3 | 17,39% | 8.017,5 | 850,6 | 10,61% |
| <u>Costa Rica</u> | | | | | | |
| Banco Davivienda | 49.358,2 | 11.438,6 | 23,17% | 33.935,2 | 6.734,1 | 19,84% |
| Agencia de Seguros Bolívar | 843,0 | 245,3 | 29,10% | 762,3 | 229,4 | 30,09% |
| Grupo del Istmo | 41.061,8 | 2,9 | 0,01% | 0,0 | 0,0 | 0,00% |
| Corporación Davivienda | 41.057,3 | 3,4 | 0,01% | 0,0 | 0,0 | 0,00% |
| Puesto de Bolsa Davivienda | 3.035,4 | 604,2 | 19,91% | 1.606,5 | 327,2 | 20,37% |
| Banco Davivienda Panamá | | | 5,58% | | | 10,00% |
| <u>Colombia</u> | | | | | | |
| Banco Davivienda S.A. | 1.314.692,9 | 313.542,2 | 23,85% | 916.019,4 | 186.312,5 | 20,34% |
| Fiduciaria Davivienda S.A. | 35.762,3 | 12.417,0 | 34,72% | 31.729,7 | 10.547,3 | 33,24% |
| Davivalores S.A. | 1.502,2 | 200,2 | 13,33% | 1.587,7 | 154,8 | 9,75% |
| Corredores Asociados S.A. | 2.519,8 | 1.027,7 | 40,78% | 2.970,8 | 1.252,8 | 42,17% |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estrategia y política del pago de impuesto

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, el Banco y sus filiales dan cumplimiento adecuado y oportuno a las diferentes obligaciones tributarias, detectando oportunidades de mejoramiento y optimizando los recursos destinados al pago de los impuestos.

La revisión de estrategias y políticas, Normatividad regulatoria, definiciones de nuevos productos o servicios, análisis a los estados financieros del Banco y sus filiales hacen parte de la gestión realizada y dispuestas para establecer y fundamentar los procesos de impuestos, permitiendo a la oportuna y adecuada toma de decisiones, presentación de informes, resultados y análisis de los efectos fiscales y de tasas efectivas.

La actualización, análisis e investigación permanente de las normas de carácter Nacional e internacional permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

A continuación se detallan las principales políticas de manejo y pago de impuesto sobre la renta:

Impuesto de Renta y Complementarios.

El Banco y sus filiales en calidad de contribuyentes del impuesto de Renta y Complementarios atienden dentro de los plazos establecidos el cumplimiento y pago de la obligación tributaria determinada por la norma.

El impuesto a las ganancias incluye el reconocimiento del impuesto de renta corriente y el diferido que se origina por las diferencias temporarias susceptibles de revertirse en un futuro.

El Banco y sus filiales reconocen en los Estados Financieros los anticipos de renta así:

- Las retenciones en la fuente que les practican se reconocen por el sistema de causación, es decir, en el mismo instante en que se genera el respectivo ingreso.
- La auto-retención en la fuente por conceptos aplicables se contabiliza de forma mensual con la información tomada de aplicativos tecnológicos.

En caso de registrarse saldos a favor se realizan los ajustes correspondientes al cierre del ejercicio y son compensados o solicitados en devolución

Riesgo y controles

Los riesgos están relacionados con sanciones legales por incumplimiento de obligaciones sustanciales y formales, las principales causas identificadas son:

- El desconocimiento de la normatividad contable, tributaria y de procesos.
- Error humano en la elaboración, presentación, validación y aprobación de la información.
- Fallas en la liquidación y cálculo de los impuestos
- Errores en la información generada por los aplicativos del Banco y sus filiales soporte de las declaraciones y certificaciones tributarias
- Falta de oportunidad en la entrega de información por parte de las diferentes áreas involucradas en el proceso
- Otros relacionados con la seguridad de la información.

El Banco y sus filiales han identificado dentro de las matrices de riesgos, los asociados a temas tributarios y han implementado los controles correspondientes para cubrirlos y garantizar el cumplimiento normativo.

Retenciones en la fuente de renta, IVA y timbre.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco tiene la calidad de agente retenedor en retención de Renta, IVA y Timbre. De igual forma tiene las calidades de Auto-retenedor en Comisiones según Decreto Reglamentario 1742 de 1992 y Auto-retenedor de Rendimientos Financieros en títulos valores según Resolución 1460 de 1997. Autorretenedor de cartera Decreto 2418 del 31 de octubre de 2013.

Según normatividad tributaria fiscal se realiza la presentación y pago de la declaración en forma Mensual a nivel Nacional.

Impuesto al Valor Agregado (IVA).

El Banco tiene la calidad de Responsable de IVA sobre los servicios financieros prestados e IVA generado en su operación así como la exclusión y exención en algunos servicios. Presenta según normatividad fiscal declaración bimestral dentro de los plazos establecidos en la ciudad de Bogotá por el impuesto a nivel Nacional.

Impuesto de Industria y Comercio.

El Banco tiene la calidad de Responsable de Impuesto de Industria y Comercio, avisos y complementarios, en 188 Municipios en donde tiene presencia. Declara sobre los ingresos percibidos según bases establecidas, incluyendo impuestos adicionales como sobretasas, oficinas adicionales.

La presentación y declaración se realiza según los acuerdos Municipales de cada Municipio o Ciudad según plazos establecidos en diferentes periodicidades mensuales, bimestrales, semestrales y anuales.

Retención a Título de Industria y Comercio.

El Banco según normatividad establecida en diferentes Municipios tiene la calidad de Agente Retenedor de Industria y Comercio. A fin de dar cumplimiento a esta obligación se efectúan las retenciones correspondientes las cuales son declaradas y pagadas en cada Municipio o Ciudad según los plazos y formularios establecidos. Las periodicidades de pago varían de mensual, bimestral, semestral o anual.

Impuesto a la Equidad CREE.

El Banco tiene la calidad de responsable de Impuesto a la Equidad CREE, mensualmente se liquida autorretención del CREE sobre los conceptos establecidos por Ley y anualmente se declara y paga la respectiva declaración. De igual forma es responsable del pago de la Sobretasa por los años 2015 al 2018. De este impuesto se realiza estimación mensual la cual es provisionada durante el año.

Impuesto al Gravamen a los Movimientos Financieros.

En nuestra calidad de entidad Vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo a la normatividad tributaria vigente el Banco ostenta la calidad de Agente de Retención sobre este impuesto.

En la realización de las transacciones financieras el Banco efectúa la retención a título de Gravamen a los Movimientos Financieros. Esta retención se declara en forma semanal en el formato establecido.

30. Transacciones con Partes Vinculadas

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

Sociedades Bolívar S.A. sus filiales y subordinadas.

Los accionistas con participación igual o superior al diez por ciento (10%) del capital del Banco (Inversora Anagrama S.A.S. e Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.).

Las personas jurídicas en las cuales el Banco sea beneficiaria real del diez por ciento (10%) o más de la participación societaria (Davivalores S.A., Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Asociados S.A., Corredores Asociados Panamá S.A., Banco Davivienda Panamá, S.A., Grupo del Istmo S.A. - Costa Rica, Inversiones Financieras Davivienda S.A.,-El Salvador, Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A.,



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ACH Colombia S.A., Deceval S.A., Finagro, Redeban Red Multicolor S.A., Titularizadora Colombiana S.A. y Multiactivos S.A.). Los capitales invertidos en estas compañías están revelados en la nota 6.

Los administradores del Banco y de las sociedades integrantes del Grupo Empresarial Bolívar y las sociedades donde los administradores del Banco 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 S.A. e Inversiones Meggido S.A.).

El Banco En Colombia 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.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Leasing Bolívar S.A. y Capitalizadora Bolívar S.A.; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A. y Seguros Comerciales Bolívar S.A.; convenio comercial con Asistencia Bolívar S.A.; contratos de gestión de cobranza con Promociones y Cobranzas Beta S.A.; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma S.A.

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

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.00% y 4.97% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.63% incluyendo préstamos de vivienda a administradores con tasas a UVR y UVR+2% y tarjetas empresariales con compras a 1 mes sin tasa de interés.

Al cierre de diciembre de 2014 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2014 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, representando 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 -FINAGRO, a continuación se relacionan los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA):

| Activo – Inversiones | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Títulos de Deuda | \$ 0,0 | \$ 9.859,4 |
| Hasta el Vencimiento | \$ 600.834,6 | \$ 572.942,5 |
| | \$ 600.834,6 | \$ 582.801,9 |

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

| Operaciones de Redescuento | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Redescuento Pequeña Garantía | \$ 164.174,4 | \$ 208.839,3 |
| Intereses por pagar Redescuento | \$ 1.737,1 | \$ 2.105,8 |
| Gasto Intereses Redescuento | \$ 7.155,9 | \$ 10.350,4 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30.1. Operaciones con partes vinculadas

Operaciones con Partes Vinculadas

2014

(Cifras en millones de pesos)

| | Accionistas =>10% | PJ con part. =>10% y Subordinadas | Otras Sociedades Grupo Bolivar | Admin Grupo Bolivar | Otros Accionistas <10% y =>5% | Total |
|---|----------------------|---|---|---------------------------|--|------------------|
| | (1) | | | | | |
| Activo | 0,0 | 185.190,3 | 40.938,7 | 30.116,1 | 0,0 | 256.245,1 |
| Disponible | 0,0 | 184.131,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 184.131,7 |
| Inversiones | 0,0 | 0,0 | 5.010,4 | 0,0 | 0,0 | 5.010,4 |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | 0,0 | 371,0 | 20.856,1 | 29.870,2 (3) | 0,0 | 51.097,3 |
| Aceptaciones, operaciones de contado y con instrumentos financieros derivados | 0,0 | 23,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 23,9 |
| Cuentas por cobrar | 0,0 | 632,8 | 217,3 | 241,8 | 0,0 | 1.091,9 |
| Propiedades y equipos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,1 | 0,0 | 4,1 |
| Otros activos | 0,0 | 30,9 | 14.854,9 | 0,0 | 0,0 | 14.885,8 |
| Pasivo | 543,1 | 247.856,4 | 89.161,0 | 9.978,9 | 1.072,8 | 348.612,2 |
| Depósitos y exigibilidades | 543,1 (2) | 221.294,2 | 82.337,4 | 8.818,2 (4) | 1.072,8 (5) | 314.065,7 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas | 0,0 | 3.648,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3.648,5 |
| Aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados | 0,0 | 52,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 52,7 |
| Cuentas por pagar | 0,0 | 19.361,0 | 2.515,7 | 910,7 | 0,0 | 22.787,4 |
| Títulos de inversión en circulación | 0,0 | 3.500,0 | 4.300,7 | 250,0 | 0,0 | 8.050,7 |
| Otros pasivos | 0,0 | 0,0 | 7,2 | 0,0 | 0,0 | 7,2 |
| Ingresos | 0,5 | 244.377,7 | 99.509,8 | 3.416,6 | 0,1 | 347.304,7 |
| Operacionales | 0,5 | 222.422,7 | 97.869,8 | 2.799,8 | 0,1 | 323.092,9 |
| No operacionales | 0,0 | 21.955,0 | 1.640,0 | 616,8 | 0,0 | 24.211,8 |
| Egresos | 145,7 | 85.665,7 | 50.347,9 | 1.541,2 | 2,2 | 137.702,7 |
| Operacionales | 145,7 | 84.566,8 | 50.293,7 | 1.409,7 | 2,2 | 136.418,1 |
| No operacionales | 0,0 | 1.098,9 | 54,2 | 131,5 | 0,0 | 1.284,6 |

(1) Representantes Legales y Miembros de las Juntas Directivas de las empresas que conforman el Grupo Bolívar, más Gerentes y Suplentes de sucursales del Banco, Representantes Legales para efectos judiciales del Banco y Sociedades de Administradores del Banco.

(2) Cuentas por cobrar de Corredores Asociados Colombia correspondiente a cheque girado no cobrado por concepto de contrato de uso de red del mes de diciembre de 2014

(3) Incluye préstamos de vivienda a administradores con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.6%.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Cuentas Corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.5% y 4.6% de Administradores del Grupo Bolívar.

(5) 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.

(6) Cuentas Corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.2% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

A continuación se muestran las operaciones con personas jurídicas en donde el Banco tiene participación igual o superior al 10% y Subordinadas.

2014

(Cifras en millones de pesos)

| | A.C.H. Colombia S.A. | Deceval S.A. | Finagro | Redeban Red Multicolor S.A. | Titulariza dora Colombia S.A. | Otros Vinculados | Otras | TOTAL |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------|--|---------------------|----------------|------------------|
| | (9) | | | | | | | |
| Activos | 0,0 | 30,9 | 0,0 | 135,2 | 244,7 | 0,0 | 0,0 | 410,8 |
| Cartera de créditos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 134,7 | 236,2 | 0,0 | 0,0 | 370,9 |
| Cuentas por cobrar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 9,0 |
| Otros activos | 0,0 | 30,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 30,9 |
| Pasivo | 52,2 | 4.500,0 | 191.708,5 | 19.352,3 | 11.811,4 | 2.439,2 | 1.615,5 | 231.479,1 |
| Depósitos y exigibilidades (1) | 52,2 | 4.500,0 | 191.665,4 | 98,1 | 8.251,6 | 2.439,2 | 1.615,5 | 208.622,0 |
| Cuentas por pagar | 0,0 | 0,0 | 43,1 | 19.254,2 (5) | 59,8 | 0,0 | 0,0 | 19.357,1 |
| Títulos de inversión en circulación | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3.500,0 (7) | 0,0 | 0,0 | 3.500,0 |
| Ingresos | 1.482,9 | 2.883,0 | 15.658,3 | 70.276,8 | 28.572,9 | 37,8 | 0,4 | 118.912,1 |
| Operacionales | 1.341,0 (2) | 2.883,0 (2) | 15.658,3 (2) | 70.276,8 (6) | 28.572,9 (8) | 37,8 | 0,4 | 118.770,2 |
| No Operacionales | 141,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 141,9 |
| Egresos | 3.465,0 | 2.068,0 | 10.721,3 | 65.785,7 | 1.449,0 | 5.545,8 | 135,2 | 89.170,0 |
| Operacionales | 3.406,1 (3) | 2.068,0 | 10.721,3 (4) | 65.784,9 (6) | 421,2 | 5.545,8 | 135,2 | 88.082,5 |
| No Operacionales | 58,9 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 1.027,8 | 0,0 | 0,0 | 1.087,5 |

(1) Cuentas Corrientes con tasa de interés del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés que oscila entre 0.0% y 4.8% y CDT con tasa de interés de 4.7%.

(2) Dividendos recibidos.

(3) Comisiones pagadas por uso de redes.

(4) Intereses de Cuentas de Ahorros y CDT'S

(5) Saldos por pagar por compensación de redes.

(6) Comisiones recibidas y pagadas por uso de redes.

(7) Bono Desmaterializado con plazo de 24 meses y tasa de interés de IBR+2 Spread

(8) Comisiones recibidas por cartera administrada y dividendos recibidos.

(9) Corresponde a saldos con Personas Jurídicas en las cuales las Filiales y Subordinadas de Banco Davivienda S.A. tienen participación accionaria igual o superior al 10%.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(Cifras en millones de pesos)

2014

| | Capitalizadora Bolívar S.A. | Seguridad Cía Adm Fondos de Inversión S.A. | Leasing Bolívar S.A. | Compañía de Seguros Bolívar S.A. | Seguros Comerciales Bolívar S.A. | Sociedades Bolívar S.A. | Ediciones Gamma S.A. | Promociones y Cobranzas Beta S.A. | Constructora Bolívar Bogotá S.A. | Otros Vinculados | Otras | TOTAL |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Activos | 1,0 | 0,0 | 5.090,9 | 900,6 | 13.906,2 | 391,1 | 11,8 | 32,3 | 20.353,8 | 23,9 | 250,8 | 40.962,4 |
| Inversiones | 0,0 | 0,0 | 5.010,4 (4) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 5.010,4 |
| Cartera de créditos | 1,0 | 0,0 | 8,2 | 244,2 | 33,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 20.318,7 (12) | 0,0 | 250,6 | 20.856,1 |
| Cuentas por cobrar | 0,0 | 0,0 | 72,3 | 23,7 | 74,0 | 0,0 | 11,8 | 0,0 | 35,1 | 11,4 | 0,2 | 228,5 |
| Otros activos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 632,7 | 13.798,8 (7) | 391,1 | 0,0 | 32,3 | 0,0 | 12,5 | 0,0 | 14.867,4 |
| Pasivo | 14.002,2 | 6.299,0 | 19.021,7 | 22.591,0 | 9.109,5 | 2.027,0 | 2.337,3 | 1.310,9 | 4.687,3 | 0,0 | 7.775,2 | 89.161,1 |
| Depósitos y exigibilidades (1) | 14.002,2 | 1.966,3 | 19.021,7 | 20.927,6 | 8.611,3 | 2.027,0 | 2.073,8 | 1.249,7 | 4.687,3 | 0,0 | 7.770,4 | 82.337,3 |
| Cuentas por pagar | 0,0 | 32,0 | 0,0 | 1.658,8 (5) | 495,6 | 0,0 | 263,5 | 61,2 | 0,0 | 0,0 | 4,8 | 2.515,9 |
| Títulos de inversión en circulación | 0,0 | 4.300,7 (3) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4.300,7 |
| Otros pasivos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,6 | 2,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7,2 |
| Ingresos | 2.630,1 | 1,4 | 1.185,0 | 67.017,8 | 19.365,3 | 6.978,7 | 126,1 | 238,6 | 1.501,3 | 1.367,4 | 465,4 | 100.877,1 |
| Operacionales | 2.627,4 (2) | 1,4 | 331,5 | 66.902,9 (2) | 19.060,9 (2) | 6.969,4 (9) | 31,1 | 27,4 | 1.452,3 | 1.366,3 | 465,4 | 99.236,0 |
| No Operacionales | 2,7 | 0,0 | 853,5 | 114,9 | 304,4 | 9,3 | 95,0 | 211,2 | 49,0 | 1,1 | 0,0 | 1.641,1 |
| Egresos | 0,0 | 341,4 | 354,3 | 20.530,1 | 16.484,6 | 1.875,0 | 1.782,7 | 4.556,9 | 1,4 | 404,6 | 4.421,4 | 50.752,4 |
| Operacionales | 0,0 | 341,4 | 354,3 | 20.530,1 (6) | 16.430,4 (8) | 1.875,0 | 1.782,7 (10) | 4.556,9 (11) | 1,4 | 404,6 | 4.421,4 | 50.698,2 |
| No Operacionales | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 54,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 54,2 |

1) "Cuentas Corrientes con tasa de interés que oscila entre el 0.0% y el 0.7%; Cuentas de Ahorros con tasa de interés que oscila entre 0.0% y 4.2%; y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 4.4%."

(2) Comisiones por recaudos de seguros

(3) Bonos desmaterializados con un capital equivalente a 20 millones de UVR, plazo de 84 meses y tasa de interés de UVR+6.7 Spread.

(4) CDT con tasa de interés DTF + 1.85 y plazo de 18 meses.

(5) Cuentas por pagar pólizas de seguros

(6) Pólizas de seguros deudores tarjeta de crédito, salud, vida colectiva y accidentes personales.

(7) Pólizas de seguros por amortizar.

(8) Pólizas de seguros de cumplimiento, manejo, corriente débil, sustracción, incendio y vehículo.

(9) Intereses acumulados de crédito Libre Inversión 7000323005372652 cancelado el 13 de junio de 2014

(10) Compra de revistas.

(11) Gastos por gestión de cobranza.

(12) Créditos constructor con plazo máximo de 44 meses, tasa de interés que oscila entre 4.6% y 5.3%, sin garantía.

(13) Corresponde a saldos que las Filiales y Subordinadas de Banco Davivienda S.A. tienen con Otras compañías del Grupo Bolívar



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2013

| | Accionistas =>10% | PJ con part. =>10% y Subordinadas | Otras Sociedades Grupo Bolívar | Administradores Grupo Bolívar | Otros Accionistas <10% e =>5% | Total |
|---|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Activo | 0.0 | 1,946.9 | 237,152.1 | 37,291.6 | 0.0 | 276,390.6 |
| Inversiones | 0.0 | 0.0 | 10,001.3 | 0.0 | 0.0 | 10,001.3 |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | 0.0 | 1,912.7 | 208,124.9 | 36,871.0 (3) | 0.0 | 246,908.6 |
| Cuentas por cobrar | 0.0 | 3.3 | 983.7 | 420.6 | 0.0 | 1,407.6 |
| Otros activos | 0.0 | 30.9 | 18,042.2 | 0.0 | 0.0 | 18,073.1 |
| Pasivo | 145.5 | 273,164.0 | 491,522.7 | 74,932.1 | 7.9 | 839,772.2 |
| Depósitos y exigibilidades | 145.5 (2) | 249,657.3 | 483,849.1 | 52,956.7 (4) | 7.9 (5) | 786,616.5 |
| Cuentas por pagar | 0.0 | 22,506.7 | 3,508.7 | 21,834.4 | 0.0 | 47,849.8 |
| Títulos de inversión en circulación | 0.0 | 1,000.0 | 4,156.8 | 141.0 | 0.0 | 5,297.8 |
| Otros pasivos | 0.0 | 0.0 | 8.1 | 0.0 | 0.0 | 8.1 |
| Ingresos | 0.0 | 123,462.9 | 103,543.0 | 2,802.1 | 0.3 | 229,808.3 |
| Operacionales | 0.0 | 123,343.1 | 102,277.2 | 2,768.4 | 0.3 | 228,389.0 |
| No operacionales | 0.0 | 119.8 | 1,265.8 | 33.7 | 0.0 | 1,419.3 |
| Egresos | 327.6 | 75,676.7 | 51,581.5 | 1,963.9 | 450.9 | 130,000.6 |
| Operacionales | 327.6 | 73,809.2 | 51,535.0 | 1,828.1 | 450.9 | 127,950.8 |
| No operacionales | 0.0 | 1,867.5 | 46.5 | 135.8 | 0.0 | 2,049.8 |

(1) Representantes Legales y Miembros de las Juntas Directivas de las empresas que conforman el Grupo Bolívar, más Gerentes y Suplentes de sucursales del Banco, Representantes Legales para efectos judiciales del Banco y Sociedades de Administradores del Banco.

(2) Cuentas Corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

(3) Incluye préstamos de vivienda a administradores con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años, y garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 31.2%.

(4) Cuentas Corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 2.5% y 4.6% de Administradores del Grupo Bolívar.

(5) 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.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se muestran las operaciones con Personas Jurídicas en donde el Banco tiene participación igual o superior al 10%.

2013

| | Finagro | Redeban Red Multicolor S.A. | Titularizadora Colombia S.A. | Otros Vinculados | Otras | TOTAL |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | (8) | | | | | |
| Activos | 0.0 | 1,011.6 | 296.1 | 608.3 | 30.9 | 1,946.9 |
| Cartera de créditos | 0.0 | 1,009.9 (4) | 294.5 | 608.3 | 0.0 | 1,912.7 |
| Cuentas por cobrar | 0.0 | 1.7 | 1.6 | 0.0 | 0.0 | 3.3 |
| Otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 30.9 | 30.9 |
| Pasivo | 219,637.9 | 22,249.2 | 10,677.7 | 3,381.1 | 17,218.1 | 273,164.0 |
| Depósitos y exigibilidades (1) | 219,637.9 | 0.0 | 10,672.5 | 3,381.1 | 15,965.8 | 249,657.3 |
| Cuentas por pagar | 0.0 | 22,249.2 (5) | 5.2 | 0.0 | 252.3 | 22,506.7 |
| Títulos de inversión en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1,000.0 | 1,000.0 |
| Ingresos | 6,643.0 | 71,912.7 | 39,613.9 | 42.4 | 5,250.9 | 123,462.9 |
| Operacionales | 6,643.0 (2) | 71,912.7 (6) | 39,613.9 (7) | 42.4 | 5,131.1 | 123,343.1 |
| No Operacionales | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 119.8 | 119.8 |
| Egresos | 4,183.2 | 56,815.2 | 2,250.5 | 6,224.7 | 6,203.1 | 75,676.7 |
| Operacionales | 4,183.2 (3) | 56,815.2 (6) | 427.0 | 6,224.7 | 6,159.1 | 73,809.2 |
| No Operacionales | 0.0 | 0.0 | 1,823.5 (7) | 0.0 | 44.0 | 1,867.5 |

- (1) Cuentas Corrientes con tasa de interés que oscila entre 0.0% y 3.0%. Cuentas de Ahorros con tasa de interés que oscila entre 0.1% y 4.1%, CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.3% y 6.7%.
(2) Dividendos recibidos.
(3) Intereses de cuentas de ahorros.
(4) Créditos corporativos con tasa de interés que oscila entre 6.9% y 7.2%, plazos entre 48 y 60 meses, sin garantía.
(5) Saldos por pagar por compensación de redes.
(6) Comisiones recibidas y pagadas por uso de redes.
(7) Utilidad en venta de cartera, dividendos recibidos y gastos por cartera administrada.
(8) Corresponde a saldos con Personas Jurídicas en las cuales las Filiales y Subordinadas de Banco Davivienda S.A. tienen participación accionaria igual o superior al 10%.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se muestran las operaciones con otras sociedades del Grupo Bolívar.

2013

| | Capitalizadora Bolívar S.A. | Seguridad Cia Adm Fondos de Inversión S.A. | Leasing Bolívar S.A. | Compañía de Seguros Bolívar S.A. | Seguros Comerciales Bolívar S.A. | Sociedades Bolívar S.A. | Promociones y Cobranzas Beta S.A. | Otros Vinculados | Otras | TOTAL |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | (13) | | | | | | | | | |
| Activos | 3.3 | 0.0 | 10,004.6 | 803.0 | 17,238.6 | 201,066.6 | 104.5 | 20.9 | 7,910.6 | 237,152.1 |
| Inversiones | 0.0 | 0.0 | 10,001.3 (4) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 10,001.3 |
| Cartera de créditos | 3.3 | 0.0 | 3.3 | 196.5 | 47.2 | 200,000.0 (10) | 0.0 | 0.0 | 7,874.6 | 208,124.9 |
| Cuentas por cobrar | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 10.2 | 103.6 | 708.5 | 104.5 | 20.9 | 36.0 | 983.7 |
| Otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 596.3 (5) | 17,087.8 (5) | 358.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 18,042.2 |
| Pasivo | 11,752.0 | 6,692.5 | 11,093.3 | 10,608.8 | 3,569.2 | 22,138.5 | 7,679.8 | 383,258.2 | 34,730.4 | 491,522.7 |
| Depósitos y exigibilidades (1) | 11,752.0 | 2,504.7 | 11,093.3 | 8,806.8 | 2,646.7 | 22,138.5 | 7,344.0 | 383,250.0 | 34,313.1 | 483,849.1 |
| Cuentas por pagar | 0.0 | 31.0 | 0.0 | 1,802.0 (6) | 914.4 (6) | 0.0 | 335.8 | 8.2 | 417.3 | 3,508.7 |
| Títulos de inversión en circulación | 0.0 | 4,156.8 (3) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 4,156.8 |
| Otros pasivos | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 8.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 8.1 |
| Ingresos | 3,992.8 | 1.7 | 1,432.1 | 59,532.3 | 17,900.8 | 16,625.2 | 160.1 | 663.0 | 3,235.0 | 103,543.0 |
| Operacionales | 3,990.3 (2) | 1.7 | 788.3 | 59,488.1 (7) | 17,589.4 (7) | 16,621.3 (11) | 26.7 | 663.0 | 3,108.4 | 102,277.2 |
| No Operacionales | 2.5 | 0.0 | 643.8 | 44.2 | 311.4 | 3.9 | 133.4 | 0.0 | 126.6 | 1,265.8 |
| Egresos | 0.0 | 346.2 | 166.2 | 19,463.0 | 20,406.1 | 1,065.6 | 3,376.8 | 377.9 | 6,379.7 | 51,581.5 |
| Operacionales | 0.0 | 346.2 | 166.2 | 19,463.0 (8) | 20,361.5 (9) | 1,065.6 | 3,374.9 (12) | 377.9 | 6,379.7 | 51,535.0 |
| No Operacionales | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 44.6 | 0.0 | 1.9 | 0.0 | 0.0 | 46.5 |

- Cuentas Corrientes con tasa de interés que oscila entre el 0.0% y el 1.1%; Cuentas de Ahorros con tasa de interés que oscila entre 0.1% y 3.3%; y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.8% y 5.0%.
(1) Bonos desmaterializados con un capital equivalente a 20 millones de UVR, plazo de 84 meses y tasa de interés de UVR+6.6 Spread.
(2) Comisiones por recaudos de seguros y comisiones de cuentas corrientes.
(3) Bonos desmaterializados con un capital equivalente a 20 millones de UVR, plazo de 84 meses y tasa de interés de UVR+6.6 Spread.
(4) CDT en pesos, plazo 3 meses y tasa de interés facial 4.6% Spread
(5) Primas de pólizas de seguros por amortizar.
(6) Cuentas por pagar pólizas de seguros.
(7) Comisiones por recaudos de seguros.
(8) Pólizas de seguros deudores tarjeta de crédito, salud, vida colectiva y accidentes personales.
(9) Pólizas de seguros de cumplimiento, corriente débil, sustracción, incendio, vehículo y responsabilidad civil.
(10) Crédito corporativo con plazo 84 meses, tasa de interés de 8.1%, sin garantía.
(11) Intereses recibidos crédito corporativo.
(12) Gastos por gestión de cobranza.
(13) Corresponde a saldos que las Filiales y Subordinadas de Banco Davivienda S.A. tienen con Otras compañías del Grupo Bolívar



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Gestión de Riesgos

La gestión integral de riesgos, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

La gestión y control de estos riesgos se realiza a través de diferentes áreas que especializan sus funciones en líneas o segmentos específicos, como en el caso de riesgo de crédito, mercado y liquidez, o que gestionan sus esfuerzos de forma transversal, cómo funciona el sistema de administración de riesgo operativo y control interno.

En cuanto al control del cumplimiento de la estrategia este es realizado por la Dirección de Control Financiero y el Comité de Presidencia.

La gestión integral del riesgo tiene como principio fundamental el mantenimiento del negocio a través del tiempo y sobre esta definición se construyen las políticas y principios que regulan esta gestión en todas las instancias de la organización.

31.1. Estructura Organizacional

De acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco deben estar separadas entre sí, no obstante, para aprovechar las ventajas de la sinergia con las empresas del Grupo Bolívar, existen programas de apoyo transversal que brindan soporte en el desarrollo de herramientas para gestionar los riesgos.

31.1.1. Banco Davivienda Colombia

En la Banca de Personas Colombia es la Vicepresidencia de Crédito de Banca Personal la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido contruidos con base en información histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Los principales grupos homogéneos de la banca de personas son:

- Créditos de vivienda y leasing habitacional
- Créditos de vehículo
- Tarjeta de crédito
- Créditos de libranza
- Otros créditos de consumo

En la Banca Corporativa y Empresarial, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes, asignar categorías de riesgo y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameritan.

Es la Vicepresidencia de Crédito Corporativo la responsable de otorgar facilidades de crédito, el mercado objetivo son aquellas empresas nacionales e internacionales con ingresos superiores a \$30.000.0, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades, como por el Banco, para cumplir este objetivo se realiza un minucioso



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

análisis de la solidez crediticia de las empresas, se examinan las condiciones macroeconómicas y microeconómicas en el cual opera, la cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos, cualitativos y el tamaño e importancia del sector económico en el que se desempeña.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento, la evaluación del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance riesgo - rentabilidad, está encargada la Vicepresidencia Riesgo y Control Financiero.

Los límites de exposición por segmento estratégico y en general todas las políticas de administración de riesgo son aprobados por la Junta Directiva.

En la gestión del riesgo operativo es la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero la encargada de asegurar la integridad de los procesos del negocio y la habilidad de mantener los servicios disponibles a clientes y socios, cuyo fin es la transparencia en la gestión empresarial.

31.1.2. Banco Davivienda Filiales del Exterior

La Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las Filiales del exterior está a cargo de la Vicepresidencia de Crédito Internacional y al igual que en la Casa Matriz es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. La aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos y existen comités de crédito con decisión colegiada.

Los productos de crédito de Banca Personal, cuentan con scores de otorgamiento, los cuales pueden ser tanto genéricos como a la medida con histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Entre estos productos se encuentran:

- Créditos de Vivienda
- Créditos de vehículo
- Tarjeta de crédito
- Préstamos personales
- Créditos de libranza
- Otros créditos de consumo

La aprobación de créditos de la Banca Corporativa y Empresarial cuenta con una estructura piramidal de atribuciones con topes locales, de la Unidad Regional y atribuciones que corresponden al Comité de Crédito Corporativo Colombia definidos.

Los límites de exposición por segmento estratégico y en general todas las políticas de administración de riesgo son aprobados por la Junta Directiva.

En la gestión del riesgo operativo es la Vicepresidencia de Operaciones Internacionales la encargada de asegurar la integridad de los procesos del negocio y la habilidad de mantener los servicios disponibles a clientes y socios, cuyo fin es la transparencia en la gestión empresarial.

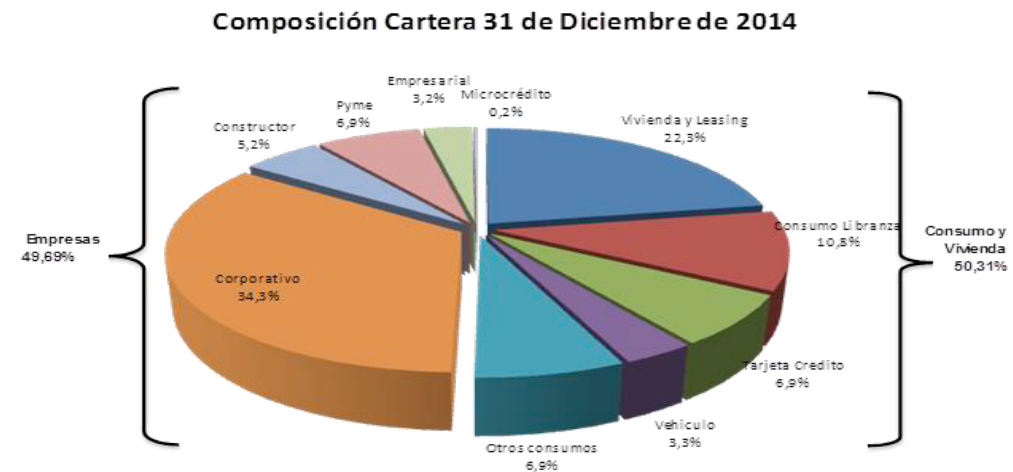


BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31.2. Riesgo de Crédito

31.2.1. Banco Davivienda Colombia

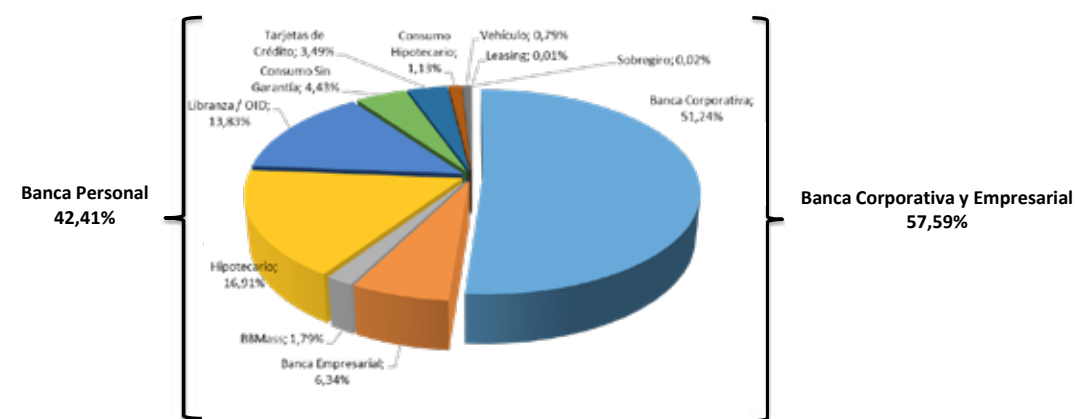
La composición de la cartera por líneas de negocios del Banco es la siguiente al 31 de diciembre de 2014:



Teniendo en cuenta la gráfica anterior, la banca de personas participa con el 50.31% mientras la banca de empresas aporta el 49.69%.

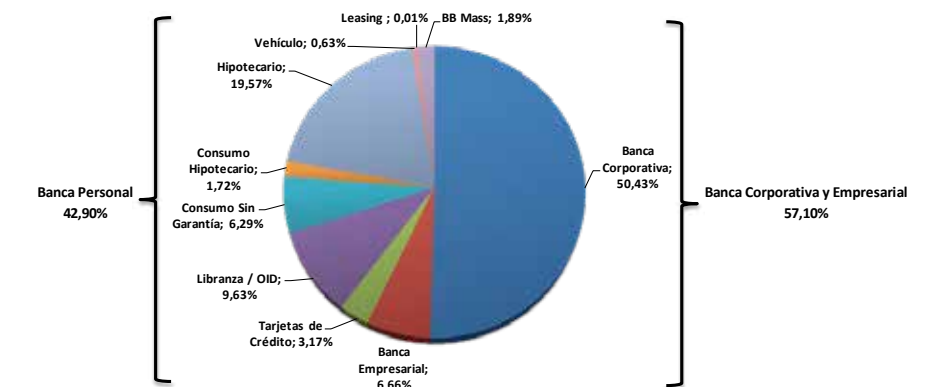
31.2.2. Banco Davivienda Filiales del Exterior (Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá)

Composición cartera 31 de diciembre 2014



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Composición cartera 31 de diciembre de 2013



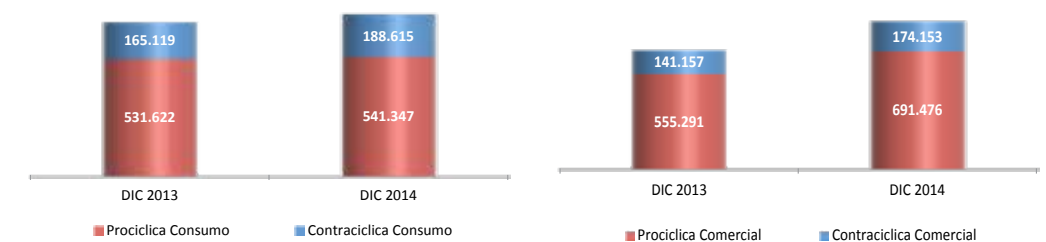
31.2.3. Estimación de provisiones para riesgo de crédito

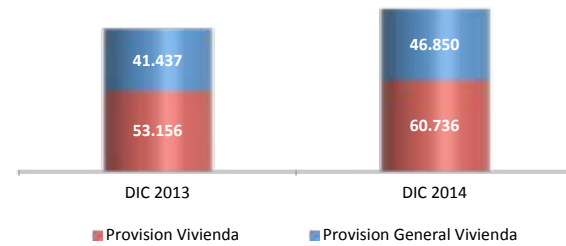
31.2.3.1. Banco Davivienda Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio tiene implementado el MRC (Modelo de Referencia Comercial) y el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el caso de la cartera restructurada, el Banco cuenta con una metodología de calificación que reconoce el riesgo de esta cartera durante los primeros meses luego del momento de la restructuración, estimando niveles de riesgo en algunos casos por encima de lo que resulta de aplicar los modelos de referencia.

En cuanto a las carteras de vivienda y microcrédito, el Banco continúa aplicando la norma vigente para calificar y provisionar, de acuerdo con el Anexo 1 de la circular 100 de 1999, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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





Estos modelos de referencia así como la normatividad vigente son el fundamento para la estimación de las provisiones de cartera, las cuales registran los siguientes detalles:

| (cifras en miles de millones) | Provisión Contracíclica | Provisión Procíclica | Provisión General * | Total Provisión Banco |
|-------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Provisiones | | | | |
| Dic 2013 | \$306.3 | 1.144.7 | 42.2 | \$1,493.2 |
| Dic 2014 | 362.8 | 1,300.0 | 47.8 | 1,710.6 |

* Aplica para cartera de vivienda y microcrédito.

Cambios en provisiones durante el 2014

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión individual adicional de carácter transitorio sobre la cartera de consumo condicionado al indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida.

Durante los meses de marzo a septiembre dicho indicador estuvo negativo, permitiendo una liberación transitoria de un porcentaje de la provisión adicional. Sin embargo y como consecuencia del crecimiento de la cartera bruta durante el año, en el mes de Octubre volvió a requerirse la constitución del 100% de la provisión. Al cierre de diciembre de 2014 \$37,573 millones del total de la provisión de consumo, corresponden a la provisión adicional.

31.3. Banca de Personas

Dentro de portafolio de Banca Personal se incluyen créditos otorgados a personas naturales, que corresponden a créditos de consumo y vivienda: libre inversión, tarjeta de crédito, créditos rotativos, libranza, vehículo, vivienda vis, mayor a vis y leasing habitacional.

| | | Saldo | Variación % | Variación \$ | Participación % |
|-----------------------|---------------------------|---------|-------------|--------------|-----------------|
| (Cifras en millones) | | | | | |
| BANCA PERSONAL | Vivienda y Leasing | | | | |
| | dic-13 | 7.700,5 | 46,1% | 2.428,5 | 44,2% |
| | dic-14 | 9.132,5 | 18,6% | 1.432, | 44,3% |
| | Tarjeta Credito | | | | |
| | dic-13 | 2.805, | -1,7% | -47,4 | 16,1% |
| | dic-14 | 2.833,8 | 1,0% | 28,8 | 13,8% |
| | Otros Consumos | | | | |
| | dic-13 | 2.391,1 | -6,4% | -162,3 | 13,7% |
| | dic-14 | 2.841,3 | 18,8% | 450,2 | 13,8% |
| | Consumo Libranza | | | | |
| | dic-13 | 3.310,1 | 24,2% | 646, | 19,0% |
| | dic-14 | 4.421,9 | 33,6% | 1.111,8 | 21,5% |
| | Vehiculo | | | | |
| | dic-13 | 1.216,4 | 1,2% | 14,8 | 7,0% |
| dic-14 | 1.364,9 | 12,2% | 148,5 | 6,6% | |
| Total | | | | | |
| dic-13 | 17.423,2 | 19,8% | 2.879,6 | 100,0% | |
| dic-14 | 20.594,4 | 18,2% | 3.171,3 | 100,0% | |

Con respecto al cierre del año anterior, las coberturas de los diferentes productos se incrementaron producto del sano crecimiento de la cartera durante el 2014 y la constitución de provisión adicional que afecta a los portafolios de consumo.

Durante 2014 se presentó una dinámica favorable de crecimiento y calidad de cartera en el portafolio de consumo, cuyo crecimiento anual fue del 18%. Los principales focos de crecimiento se concentraron en créditos de cx fijo y libranzas, creciendo un 65.6% y 33.6% respectivamente. En ambos casos la colocación estuvo incentivada por tasas competitivas para libre inversión y compra de cartera. Es importante mencionar que la presencia de perfiles de bajo riesgo tuvo una participación alta en la colocación. Por su parte la calidad del portafolio se encuentra estable en los niveles de riesgo estimados para estas carteras.

El crecimiento y la dinámica que traían los portafolios de crédito hipotecario y leasing habitacional a finales de 2013 y comienzos de 2014, incentivada entre otros por la Feria Nacional de Vivienda que se llevó a cabo a mediados de 2013, disminuyeron hacia finales del año como resultado de la finalización de coberturas de tasa ofrecidas por el gobierno, las titularizaciones de créditos tradicionales (Mayor a VIS) en el último trimestre del año, entre otras causas. Los crecimientos por producto se muestran a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | | Saldo | Variación % | Variación \$ | Participación % |
|-----------------------|---------------------------|----------|-------------|--------------|-----------------|
| (Cifras en millones) | | | | | |
| BANCA PERSONAS | Vivienda y Leasing | | | | |
| | dic-13 | 7.700,5 | 46,1% | 2.428,5 | 44,2% |
| | dic-14 | 9.132,5 | 18,6% | 1.432, | 44,3% |
| | Tarjeta Credito | | | | |
| | dic-13 | 2.805, | -1,7% | -47,4 | 16,1% |
| | dic-14 | 2.833,8 | 1,0% | 28,8 | 13,8% |
| | Otros Consumos | | | | |
| | dic-13 | 2.391,1 | -6,4% | -162,3 | 13,7% |
| | dic-14 | 2.841,3 | 18,8% | 450,2 | 13,8% |
| | Consumo Libranza | | | | |
| | dic-13 | 3.310,1 | 24,2% | 646, | 19,0% |
| | dic-14 | 4.421,9 | 33,6% | 1.111,8 | 21,5% |
| | Vehiculo | | | | |
| | dic-13 | 1.216,4 | 1,2% | 14,8 | 7,0% |
| | dic-14 | 1.364,9 | 12,2% | 148,5 | 6,6% |
| | Total | | | | |
| | dic-13 | 17.423,2 | 19,8% | 2.879,6 | 100,0% |
| | dic-14 | 20.594,4 | 18,2% | 3.171,3 | 100,0% |

Otros consumos: Crediexpress Fijo, Crediexpress Rotativo, Preferencial y Normalizados

La dinámica de los portafolios ha permitido una calibración continua de las políticas y reglas de crédito, en donde el Banco ha incursionado en nuevas oportunidades de negocio, pero al mismo tiempo ha identificado segmentos de clientes con alertas tempranas de deterioro, por lo que se han restringido algunos perfiles de clientes sin afectar considerablemente la colocación de nuevos créditos.

Es importante mencionar que la Dirección de Riesgo de Crédito del Banco continúa en los procesos de creación de metodologías y calibración de políticas que permitan al Banco incrementar su participación en el sector manteniendo los niveles de riesgo esperados para los portafolios.

31.4. Banca de Empresas

Desde Enero de 2014, la Banca de Empresas se encuentra segmentada de la siguiente manera:

- PyME: Ventas entre \$200.0 y \$20.000.0 millones
- Empresarial: Ventas entre \$20.000.0 y \$70.000.0 millones
- Corporativo: Empresas con ventas superiores a \$70.000.0 millones
- Constructor: Empresas del sector de la construcción.
- Segmentos Especiales: entidades oficiales e instituciones.

En la Gestión del Riesgo de la Banca Empresas, se involucran herramientas y modelos de evaluación propios que buscan monitorear y medir adecuadamente el riesgo de crédito, entre los que se encuentran los Modelos de Calificación de la cartera PyME, Empresarial y Corporativo, los Modelos de Estimación de Pérdidas Esperadas y el Sistema de Detección de Alertas Tempranas.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2014 se realizó la segmentación histórica de la Cartera, incluyendo la Banca Empresarial.

A continuación se presentan los principales saldos para cada una de los segmentos y las provisiones de riesgo asignadas a cada uno de ellos después de la segmentación.

| | | Saldo | % C, D, E | Provisión | Cobertura C, D, E | \$ C, D, E |
|--------------------------|---------------------|----------|-----------|-----------|-------------------|------------|
| BANCA DE EMPRESAS | Corporativo | | | | | |
| | dic-13 | 11.613,7 | 1,03% | 285,0 | 238,30% | 119,6 |
| | dic-14 | 14.025,8 | 1,05% | 357,8 | 243,26% | 147,1 |
| | Constructor | | | | | |
| | dic-13 | 1.661,5 | 1,98% | 51,2 | 155,27% | 33,0 |
| | dic-14 | 2.118,9 | 0,91% | 50,0 | 258,92% | 19,3 |
| | Pyme | | | | | |
| | dic-13 | 1.912,1 | 7,89% | 171,6 | 113,76% | 150,9 |
| | dic-14 | 2.807,5 | 7,58% | 245,1 | 115,15% | 212,9 |
| | Empresarial | | | | | |
| | dic-13 | 1.412,8 | 3,11% | 75,1 | 171,05% | 43,9 |
| | dic-14 | 1.296,9 | 3,88% | 65,8 | 130,69% | 50,4 |
| | Microcrédito | | | | | |
| | dic-13 | 75,9 | 2,22% | 5,4 | 322,53% | 1,7 |
| dic-14 | 91,5 | 3,74% | 7,4 | 216,43% | 3,4 | |
| TOTAL | | | | | | |
| dic-13 | 16.676,0 | 2,09% | 588,4 | 168,6% | 349,1 | |
| dic-14 | 20.340,6 | 2,13% | 726,1 | 167,7% | 433,0 | |

* No Incluye Leasing Habitacional

**Cifras en miles de millones

La cartera Corporativa tuvo un crecimiento anual del 21% para el 2014, mientras que el indicador de cartera improductiva por calificación C, D y E tuvo un incremento de 2 puntos básicos ubicándose en el 1,05%. El indicador de cobertura pasó del 238% al 245%.

Los resultados muestran un crecimiento en el saldo de la cartera Constructor de un 28% anual en el 2014. A la par de este comportamiento, el indicador de cobertura de la cartera C, D, E tuvo un incremento del 66,8%, cerrando el 2014 en 259%. Mientras que el indicador de cartera improductiva por calificación C, D y E tuvo un decrecimiento de 107 puntos básicos, ubicándose en 0,91% a Diciembre de 2014.

A partir de Enero de 2014, se desagregó la cartera Empresarial de la cartera PyME. A Diciembre de 2014, la cartera Empresarial presenta un saldo de \$1.296,9 millones frente a \$1.412,8 de saldo en Diciembre de 2013, para un decrecimiento del 8,2%. El indicador de cartera improductiva por calificación C, D y E tuvo un incremento durante del 2014 de 77 puntos básicos, pasando de 3,11% en diciembre 2013 a 3,88% al cierre de 2014, mientras que el nivel de cobertura se mantuvo por encima del 100%, ubicándose en 131% al cierre del mismo periodo.

Por otro lado, la cartera PyME tuvo un incremento del 47%, pasando de \$1.921,2 mil millones a Diciembre de 2013 a \$2.807,4 mil millones al cierre de 2014. Los indicadores de cartera improductiva por calificación C, D y E y de cobertura cerraron el 2014 en 7,89% y 115,1% respectivamente, mientras que en el mismo periodo del 2013 se ubicaban en 7,89% y 113,7%.

En el caso de la cartera de Microcrédito, esta presentó un crecimiento del 21% durante el 2014, ubicándose en \$91,5 mil millones a Diciembre de 2014. El indicador de cartera improductiva por calificación cerró el 2014 en 3,7%, cifra que representa un incremento de 152 puntos básicos frente al indicador del año anterior. Por su parte el indicador de cobertura de la cartera C, D y E se ubicó en 190%.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En general, el comportamiento del saldo total de la cartera comercial creció 22% en el año y el indicador de cartera improductiva por calificación C, D y E no presentó mayor variación, aumentando en 4 puntos básicos durante el año, desde 2,09% a Diciembre de 2013 al 2,13% al cierre de 2014. El nivel de cobertura se mantuvo en el 168%

Banco Davivienda Filiales del Exterior

Durante todo el año 2014 se aplicó el Modelo de Calificación y Cálculo de Provisiones que se encuentra en proceso de revisión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual evalúa periódicamente el nivel de riesgo de la cartera, utilizando estándares aceptados internacionalmente al incorporar metodologías objetivas de percepción subjetiva sobre elementos de riesgo individuales o masivos y mediciones inherentes al riesgo país de las operaciones regionales, constituyendo coberturas de riesgo que permitan absorber las pérdidas esperadas derivadas de la exposición crediticia de Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá.

El modelo valora los portafolios de Banca Personal y Banca Empresarial realizando el cálculo de provisiones sobre el saldo expuesto, considerando el tipo de garantía que respalda las obligaciones y su grado de deterioro, bajo metodologías ajustadas por un Factor Económico que captura los efectos de los cambios en las variables macroeconómicas de los países sobre el comportamiento de la cartera.

Cálculo de Provisiones Banca Personal

El modelo de provisiones para la Banca de Personas emplea dos metodologías: Reservas Colectivas y Reservas Individuales, ajustadas por un Factor Económico que captura el efecto de variables macroeconómicas en el comportamiento de la cartera de los países.

Para el caso de Panamá, la calificación y cálculo de provisiones de Banca Personal responderá al modelo aplicado localmente. Los clientes de origen centroamericano con cartera en Panamá serán afectados por el Factor Económico correspondiente con el propósito de reconocer una provisión adicional por Riesgo País. En general, si el valor de provisiones asociado al modelo es inferior a lo requerido por la normativa local, será esta última la que se considere. De esta forma, no se hará reintegro en provisiones. Adicionalmente se constituye una Provisión General de Vivienda del 1% sobre la Cartera de Vivienda No Empleados.

Cálculo de Provisiones Banca Corporativa y Empresarial

El modelo interno desarrollado para el cálculo de provisiones de Banca Empresas está basado en el cálculo de pérdidas esperadas del portafolio, asignando una Probabilidad de Incumplimiento Interna en función de la calificación máxima entre la Calificación bajo el MRC y Calificación Interna de Riesgo, y una Probabilidad dado el Incumplimiento Interna, de acuerdo con el tipo de garantía. Dicho cálculo está ajustado por un Factor Económico que captura el efecto de variables macroeconómicas en el comportamiento de la cartera de los países

Resultados comparativos Dic 2013 - Dic 2014

| CARTERA | COSTA RICA | | HONDURAS | | EL SALVADOR | | PANAMÁ | | TOTAL | |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | dic-13 | dic-14 | dic-13 | dic-14 | dic-13 | dic-14 | dic-13 | dic-14 | dic-13 | dic-14 |
| Saldo K | 1.597.814,0 | 2.609.819,2 | 1.270.979,1 | 1.700.298,0 | 2.787.717,9 | 3.696.420,5 | 1.374.430,5 | 2.130.547,7 | 7.130.941,4 | 10.137.085,4 |
| Prov K Local | 33.071,4 | 37.313,1 | 27.437,5 | 33.018,2 | 75.463,5 | 79.833,3 | 11.856,9 | 11.045,6 | 147.829,3 | 161.210,2 |
| Prov K Colombia | 48.322,5 | 71.168,7 | 35.519,3 | 37.298,4 | 99.219,0 | 111.427,4 | 15.088,7 | 27.773,8 | 198.149,5 | 247.668,2 |
| Prov Gral Colombia | 5.167,8 | 7.012,1 | 3.583,6 | 4.801,8 | 4.617,9 | 6.366,7 | 102,5 | 390,6 | 13.471,8 | 18.571,3 |
| Defecto | 20.418,9 | 40.873,4 | 11.685,3 | 9.067,8 | 28.373,5 | 29.147,4 | 3.334,3 | 11.413,2 | 63.792,0 | 90.521,9 |



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31.5. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance⁴.

La administración de este riesgo se realiza atendiendo los parámetros contemplados en el Capítulo XXI - Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Administración de Riesgos Financieros

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y de la Vicepresidencia Ejecutiva Financiera y de Riesgo del Grupo Bolívar.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

Con base en lo anterior, la Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez está encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable, el CRF, Comité de Riesgos Financieros de Carteras Colectivas (CRF CC), C-GAP o quien haga sus veces y las respectivas Juntas Directivas.

Riesgo de Crédito de Inversiones

Se entiende por riesgo de crédito la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones .

⁴ Definición Riesgo de Mercado, Capítulo XXI – Reglas Relativas al Sistema de Administración de Riesgos de Mercado, Circular Básica Contable y Financiera. Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

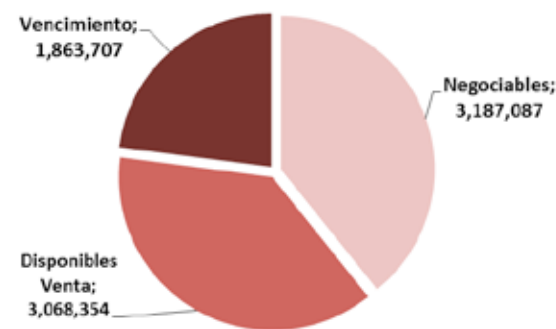
La definición de las entidades con las que las compañías pueden actuar como contraparte en la negociación de las operaciones de Tesorería, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de indicadores financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y hayan sido aprobados por el CRF y la Junta Directiva respectiva, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

Portafolio de Inversiones

La clasificación contable del portafolio de inversiones consolidado del Banco Davivienda S.A y sus Filiales a 31 de Diciembre de 2014 se encuentra compuesto de la siguiente manera.

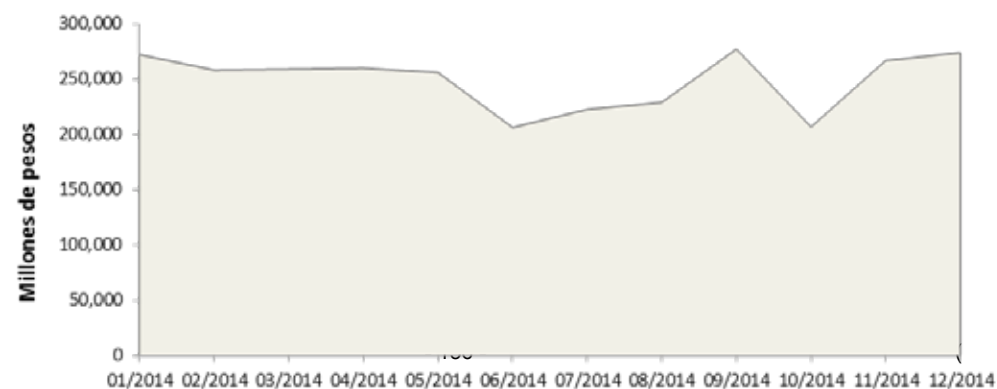
Composición Portafolio de Inversiones Consolidado (millones de pesos)



Valor en Riesgo

El cálculo de Valor en Riesgo "VeR" consolidado del Banco Davivienda S.A sus filiales y subsidiarias se realiza según metodología descrita en capítulo XXI, Anexo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia. El Valor en Riesgo calculado con corte 31 de Diciembre de 2014 fue de \$ 274,029. El comportamiento del valor en riesgo lo explica el movimiento de los saldos de los portafolios de trading, que siguen las expectativas de mercado de corto plazo.

Evolución Valor en Riesgo Consolidado Enero 2014 – Diciembre 2014



□ Valor en Riesgo Regulatorio Consolidado



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31.6. Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado).

La administración de este riesgo se realiza atendiendo los parámetros que deben cumplir las entidades vigiladas según lineamientos definidos en el Capítulo VI - Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La liquidez en el Banco Davivienda S.A, sus filiales y subsidiarias, es un elemento indispensable para garantizar la sostenibilidad de sus operaciones, por lo cual se constituye en uno de los pilares fundamentales en la administración de la actividad financiera desarrollada por cada una de las entidades. Es del mayor interés de las compañías garantizar la disponibilidad de los recursos de los clientes para cuando sean requeridos por estos, así como contar con los recursos necesarios para cumplir las obligaciones adquiridas con los proveedores, acreedores, accionistas, y todos aquellos con los cuales las compañías desarrollen las actividades necesarias para el cumplimiento de su objeto social.

El esquema de identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de liquidez del Banco Davivienda S.A considera escenarios para dar cobertura a eventuales contingencias por parte de sus filiales y subsidiarias, no obstante cada compañía tiene implementado su propio sistema de administración de este riesgo, el cual es monitoreado de manera independiente por los cuerpos colegiados designados, Juntas Directivas así como por la Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez.

31.7. Sistema de control Interno (SCI)

El Banco como parte de su estructura de gobierno ha venido fortaleciendo desde el 2009 el sistema de control interno, logrando la implementación de controles preventivos, defectivos y correctivos requeridos en nuestros diferentes procesos de tal forma que aseguren la integridad funcionalidad de las operaciones y la sostenibilidad en el tiempo.

Es responsabilidad de los jefes o líderes de cada proceso supervisar continuamente la aplicación correcta y oportuna de los controles a su cargo, tomando las acciones correctivas necesarias para asegurar su efectividad.

Como parte de un proceso dinámico, estamos en permanente análisis de los comportamientos del entorno aplicando de forma oportuna todos aquellos cambios que requiere el sistema de control interno para garantizar la calidad y el efectivo desempeño de nuestras operaciones.

Así mismo el Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



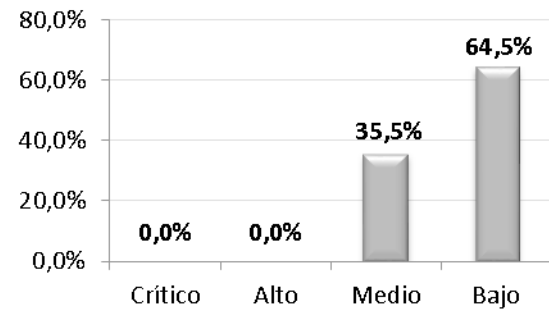
31.8. Sistema de atención al consumidor financiero SAC

El Banco mediante la optimización de varios de sus procedimientos ha logrado durante el 2014 atender con mayor efectividad las necesidades de nuestros clientes y demás consumidores financieros que requieren de nuestros servicios y se continua con el compromiso de seguir construyendo diferentes mecanismos que fortalezcan la cultura de atención, respeto y servicio que requieran así como la oportunidad y efectividad en la atención de sus quejas, peticiones y reclamos.

Nuestro sistema de administración de riesgos nos permite tomar acciones preventivas para controlar los diferentes riesgos que se puedan presentar y de presentarse algún evento tomar acciones correctivas de forma inmediata.

Así mismo, este sistema nos permite mantener un permanente monitoreo sobre la efectividad de los controles y el perfil de riesgo del Banco logrando una adecuada composición en la administración del riesgo tal como se puede observar en las siguientes graficas comparativas 2013 y 2014.

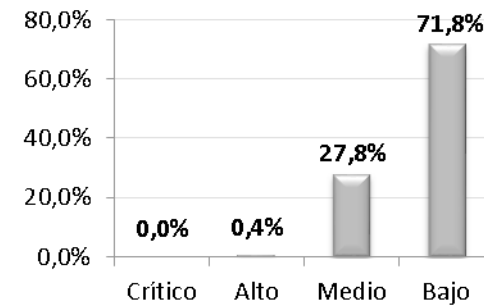
Perfil de Riesgo Residual
31 Dic 2013



dic-13

| Nivel | # Riesgos | % Part. |
|--------------|------------|---------------|
| Crítico | 0 | 0,0% |
| Alto | 0 | 0,0% |
| Medio | 264 | 35,5% |
| Bajo | 479 | 64,5% |
| Total | 743 | 100,0% |

Perfil de Riesgo Residual
31 Dic 2014



dic-14

| Nivel | # Riesgos | % Part. |
|--------------|------------|---------------|
| Crítico | 0 | 0,0% |
| Alto | 3 | 0,4% |
| Medio | 187 | 27,8% |
| Bajo | 483 | 71,8% |
| Total | 673 | 100,0% |

De otra parte nuestro sistema permite dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



31.9. Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Banco Davivienda S.A. y sus Filiales nacionales e internacionales han adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Control de la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), basado en la premisa de administración del riesgo que incluye la identificación, medición, control y monitoreo de eventos de riesgo a través de la consolidación de información, el conocimiento del cliente y sus operaciones con las entidades, la definición de segmentos de clientes, de productos, de canales de distribución y de jurisdicciones, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones a las autoridades competentes con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y/o para financiar actividades terroristas, de acuerdo con lo expuesto en la Circular Básica Jurídica (C.E.) 029 de 2.014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y sus actualizaciones posteriores.

El Programa de Cumplimiento ALD-CFT está soportado en una cultura y estructura organizacional, políticas, controles y procedimientos que son de conocimiento y aplicación de toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio Colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, especialmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI". Así mismo el Programa de Cumplimiento ALD-CFT es incluido dentro de los procesos de evaluación periódica realizados por la Revisoría Fiscal y Auditoría Interna.

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control, están integrados en el Manual de Cumplimiento y el Código de Conducta que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios de la Entidad. El Banco Davivienda S.A. y sus Filiales nacionales e internacionales realizan periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos.

Dando cumplimiento a las normas establecidas, la Junta Directiva designó un Oficial de Cumplimiento y su suplente, quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco Davivienda S.A., y sus Filiales, han adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA), para tal efecto nuestras Entidades se encuentran debidamente registradas ante el IRS y han obtenido el respectivo Global Intermediary Identification Number (GIIN), con el cual certifican su participación en dicha Ley.

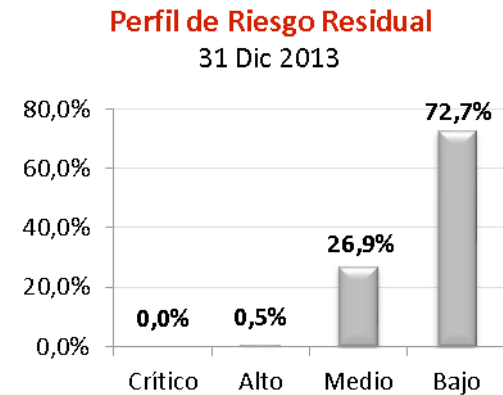
31.10. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

En cada uno de los procesos implementados en el Banco se ha realizado un análisis detallado para identificar todos los riesgos operativos que puedan afectar el normal y seguro desarrollo de las operaciones y se han aplicado los controles necesarios para su adecuada y efectiva mitigación y sobre aquellos eventos que se presentan se evalúan las causas que los generaron y realizan los planes de acción necesarios para evitar se generen impactos económicos, efectos legales o reputacionales que puedan afectar el buen nombre de la entidad.

El sistema de administración de riesgo operativo integrado por el Banco en sus procesos nos permite mantener los riesgos debidamente controlados tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo 2013 y 2014, cumpliendo el nivel de tolerancia establecido por la Junta Directiva.

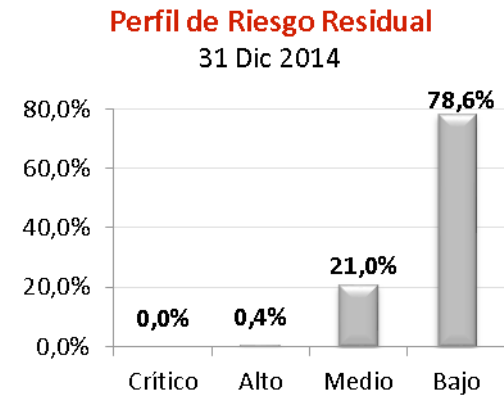


BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados



dic-13

| Nivel | # Riesgos | % Part. |
|--------------|-------------|---------------|
| Crítico | 0 | 0,0% |
| Alto | 7 | 0,5% |
| Medio | 408 | 26,9% |
| Bajo | 1104 | 72,7% |
| Total | 1519 | 100,0% |



dic-14

| Nivel | # Riesgos | % Part. |
|--------------|-------------|---------------|
| Crítico | 0 | 0,0% |
| Alto | 7 | 0,4% |
| Medio | 331 | 21,0% |
| Bajo | 1238 | 78,6% |
| Total | 1576 | 100,0% |

Así mismo el Banco da cumplimiento a los requisitos legales que sobre el Sistema de Administración de Riesgo Operativo ha establecido la Circular Externa 041 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

32. Seguridad de la información

Dando continuidad al cumplimiento de la Circular Externa 052 de 2007, Circular Externa 022 de julio de 2010 y Circular Externa 042 de octubre 17 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco incluye estos requerimientos en el desarrollo de cada uno de los proyectos que se inician desde su etapa de planeación y se realiza la verificación del cumplimiento de los requisitos regulatorios de esta norma. De la misma forma, estos requisitos son tenidos en cuenta en los procesos de mejora y optimización que se realizan, garantizando su permanencia y sostenibilidad en el tiempo.

Con la publicación de la Circular Externa 042 en octubre 17 de 2012, se ratificó que el Banco cumple con los requerimientos de seguridad sobre el canal Banca Móvil, adicionalmente, sobre los requisitos relacionados con EMV (Europa y MasterCard Visa, Estándar de interoperabilidad de tarjetas IC - Tarjetas con microprocesador). El Banco inició oportunamente con la emisión de tarjeta Chip desde comienzos del 2011. Respecto al canal Cajeros Automáticos, se realizó el proceso de actualización que garantiza la funcionalidad EMV a nivel de Emisor.

El Banco y sus Filiales proseguirán con la investigación de nuevas tendencias, amenazas, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos para el negocio y los clientes, garantizando la entrega de productos y servicios con altos niveles de calidad y seguridad.

33. Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco sigue cabalmente los preceptos establecidos en el Código de Buen Gobierno Corporativo y adopta el reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas, -Código País, y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad con los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página Web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página Web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo, el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad. En consecuencia, el Banco publica en su página web la información relevante, en español e inglés, que transmite al mercado a través del aplicativo dispuesto para el efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

- Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del Banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- Sistema de control interno.

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo mandatorios, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y la mantienen informada sobre los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un adecuado flujo de información, monitoreo y seguimiento periódico. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del Banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco y vigila su puesta en marcha y seguimiento.

Funciones de los órganos

a) Comité de Auditoría

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoría interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el Banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco en dicho sentido. Así mismo, propende porque los accionistas y el mercado en general, tengan acceso de manera completa, veraz y oportuna a la información del emisor que debe revelarse.

c) Comité Estratégico

Busca gestionar el Negocio, la Estrategia, el Talento humano y el Riesgo de la compañía y el de sus filiales, así como Analizar el avance de la Estrategia y sus riesgos asociados, realizando un seguimiento a los indicadores estratégicos del Banco y las líneas de negocio.

d) Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es la instancia que tiene como finalidad evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos de riesgos implementados por el Banco, así como realizar el análisis integral de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco y sus filiales.

e) Comités Específicos de Riesgo

Los Comités Específicos de Riesgo están definidos en función de los tipos de riesgo a los que se encuentra expuesto el Banco y sus filiales. Algunos de los comités específicos de riesgo son los de: Riesgo de Crédito, Riesgo Operativo, SARLAFT, Gestión de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos Financieros), entre otros.

Adicionalmente el Banco cuenta con la Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento quienes ejercen las siguientes funciones:

f) Auditoría Interna

La Auditoría interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoría y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades del Banco.

Adicionalmente, realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, su análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

g) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

h) Gestión, medición y áreas de Riesgo:

La metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, moral y profesional.

Las áreas de riesgo cuentan con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office está encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones, utilizada para la gestión de riesgos, se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

34. Controles de Ley

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumplió con los requerimientos de posición propia, capital mínimo, relación de solvencia, encaje, inversión obligatoria y límites de inversión en activos fijos.

Posición Propia

A continuación se presenta el resultado de la posición propia a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, (Cifras en millones de dólares USD):

| | <u>Límites</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|-------------|-------------|-------------|
| Promedio Posición Propia (PP) | USD | 164,2 | 48,5 | 1,3 |
| Máximo permitido: | 20% PT | 551,4 | 536,9 | 3,6 |
| Mínimo permitido: -5% Patrimonio Técnico | -5% PT | (137,8) | (134,2) | (0,9) |
| Promedio Posición Propia de Contado (PPC) | | 150,9 | 66,6 | 3,8 |
| Máximo permitido: 50% Patrimonio Técnico | USD 50% PT | 1.378,5 | 1.342,4 | 9,0 |
| Promedio Posición Bruta de Apalancamiento (PBA) | | 5.786,3 | 6.339,2 | 2,5 |
| Máximo permitido: 550% Patrimonio Técnico | 550% PT | 15.163,2 | 14.766,7 | 98,9 |

*PT (Patrimonio Técnico)



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumplió con los límites establecidos para la posición propia.

Relación de Solvencia

A partir de agosto de 2013, el Banco empezó a reportar el indicador de solvencia con la nueva metodología señalada por el Decreto 1771 de 2012, que modificó la definición y cálculo del capital regulatorio, reglamentado por la Superintendencia Financiera mediante la Circular Externa 20 de 2013.

En general, los cambios recogen los criterios y recomendaciones de Basilea III, con el objetivo de ajustar las normas colombianas a estándares internacionales, fortalecer la confianza del público y robustecer los criterios de competitividad y de seguridad que deben presentar los intermediarios vigilados en el desarrollo de sus operaciones.

El siguiente es el índice de solvencia del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|--------------|
| Patrimonio básico ordinario | 3,699,828.0 | 3,454,552.3 |
| Deducciones PBO | (566,719.3) | (579,718.7) |
| Patrimonio adicional | 2,851,821.3 | 1,886,896.9 |
| Patrimonio técnico | 6.551.649,4 | 5,341,449.2 |
| Valor en Riesgo de Mercado | 274,029.5 | 275,200.6 |
| Activos ponderados por nivel de riesgo | 56,737,966.5 | 46,295,915.3 |
| Solvencia total (PT/(APNR+((100/9)*VeR)) ≥ 9% | 10,89% | 10,82% |
| Solvencia Básica (PBO/(APNR+((100/9)*VeR)) ≥ 4,5% | 6,15% | 7,00% |

Encaje

El Banco cumplió con el encaje requerido, sobre los depósitos en moneda legal de acuerdo con los porcentajes establecidos: para Depósitos y Exibilidades menores a 18 meses el 11% y para Certificados de Depósito a Término menores a 18 meses el 4.5% (Nota 13):

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------|---------------|-------------|
| Encaje requerido | \$2,681,900.0 | 2,488,407.7 |
| Encaje disponible | 2,684,439.0 | 2,515,793.7 |

Inversión obligatoria

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, es del 37% y 63% respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el detalle del valor de la inversión en FINAGRO con corte al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| <u>Finagro</u> | | |
| TDA A (37%) | \$466,388.0 | \$427,537.5 |
| TDA B (63%) | 794,120.4 | 727,969.3 |
| Total requerido | 1,260,508.4 | 1,155,506.8 |
| Cartera sustitutiva | (493,667.8) | (488,740.9) |
| Inversión en TDA A y B: | 610,059.2 | 666,765.8 |
| TDA A (37%) | 370,860.1 | 427,387.0 |
| TDA B (63%) | 239,199.1 | 239,378.8 |

35. Hechos relevantes

Implementación de normas internacionales

Durante el 2014 realizamos el proceso de transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF), cumpliendo con el marco técnico normativo establecido en el Decreto 2784 de 2012, esto es, la versión en español de las NIIF vigente a 1 de enero de 2012.

Al finalizar los meses de julio y agosto de 2014, remitimos los balances de apertura separado y consolidado, con corte al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, a la Superintendencia Financiera de Colombia incluyendo las notas de revelación definidas en la Circular Externa 014 de 2014, así como el Informe especial de auditoría al ESFA elaborado por el revisor fiscal, informando que:

- Las políticas contables se ajustan al marco normativo anexo al Decreto 2784 de 2012.
- Los criterios para la medición y las estimaciones contables usadas fueron razonables para la elaboración y presentación del Estado de Situación Financiera de apertura.
- Las notas relacionadas con políticas contables, las revelaciones y la conciliación patrimonial cumplen con lo establecido en la NIIF1 y el marco técnico normativo.
- Los ajustes o acciones de mejora que deben quedar incluidos en los primeros estados financieros.

El Estado de Situación Financiera de Apertura Separado transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia, incluye excepción a la aplicación plena de las NIIF, según lo establecido en el Decreto 1851 de 2013, relacionado con el tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro y el consolidado fue remitido con aplicación plena de las NIIF.

Con las normas emitidas a finales del 2014 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, se incorporó una excepción adicional para los estados financieros separados relacionada con la clasificación y valoración de inversiones, siendo adicionado el Capítulo I-1 a la Circular Básica Contable y Financiera con efecto principal en la valoración de las inversiones disponibles para la venta habilitando la aplicación del método de participación patrimonial.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La emisión de los primeros estados financieros bajo normas internacionales de información financiera se mantiene para en el año 2015, comparativo con el cierre a diciembre de 2014 e incluye los efectos del balance de apertura.

36. Eventos subsecuentes

- De acuerdo con lo dispuesto por la asamblea extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, el impuesto a la riqueza creado por medio la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, correspondientes a los años 2015 al 2017 será imputado contra las reservas ocasionales con las que cuenta el Banco y filiales, en concordancia con lo establecido en el artículo 10° de la Ley 1739 de 2014.
- Las Asambleas de Accionistas de Corredores Asociados y Davivalores, en reuniones extraordinarias del 28 de noviembre de 2014, aprobaron la fusión por absorción entre las dos entidades; de acuerdo con la resolución 2247 del 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera declaró la no objeción de la fusión por parte de Corredores Asociados y Davivalores en virtud de la cual Davivalores se disuelve y es absorbida por Corredores Asociados; el 2 de enero de 2015 mediante escritura pública No. 001 de la Notaría 21 de Bogotá D.C, se protocolizó la fusión. Para efectos legales la sociedad absorbente cambió su razón social por Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Efecto homologación Estados Financieros Filial Panamá
a 31 de Diciembre de 2014
(Cifras en Millones de \$)

| BALANCE GENERAL | Bancafé Panamá | Efecto Homogeneización | Bancafé Panamá Homogeneizado |
|---|-------------------------|------------------------|------------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente | \$ 258,343.9 | (3,648.5) | 254,695.4 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario | 0.0 | 3,648.5 | 3,648.5 |
| Inversiones, neto | 601,370.3 | 212.4 | 601,582.7 |
| Aceptaciones y derivados | 10,870.0 | 0.0 | 10,870.0 |
| Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto | 2,113,463.6 | (11,092.8) | 2,102,370.8 |
| Cuentas por cobrar | 36,179.2 | (116.1) | 36,063.1 |
| Bienes Recibidos en dación en pago | 86.2 | (86.2) | 0.0 |
| Activo Fijo | 14,837.4 | (6,958.9) | 7,878.5 |
| Otros activos | 18,936.8 | (1,641.5) | 17,295.4 |
| Total activos | \$ 3,054,087.5 | (19,683.0) | 3,034,404.4 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ (2,599,602.9) | 0.0 | (2,599,602.9) |
| Fondos Interbanc. comprados y pactos de reventa | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Aceptaciones bancarias en circulación | (10,870.0) | 0.0 | (10,870.0) |
| Créditos de bancos y otras oblig. Financieras | (69,381.3) | 0.0 | (69,381.3) |
| Cuentas por pagar | (20,471.0) | 0.0 | (20,471.0) |
| Títulos de inversión en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otros pasivos | (2,214.5) | 0.0 | (2,214.5) |
| Pasivos estimados y provisiones | (12,574.0) | 292.1 | (12,281.9) |
| Total pasivos | (2,715,113.7) | 292.1 | (2,714,821.6) |
| Patrimonio | (288,273.7) | 19,391.0 | (268,882.7) |
| Ajuste por conversión | (50,700.1) | 0.0 | (50,700.1) |
| Total pasivos y patrimonio | \$ (3,054,087.5) | 19,683.0 | (3,034,404.4) |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| Cartera e Inversiones | \$ 99,179.9 | (1,913.8) | 97,266.1 |
| Cartera | 77,706.1 | 0.0 | 77,706.1 |
| Inversiones | 21,025.0 | (1,913.8) | 19,111.2 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | 448.8 | 0.0 | 448.8 |
| Leasing Financiero | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Costos Financieros | 46,251.6 | 0.0 | 46,251.6 |
| Depósitos en cuenta corriente | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos de ahorro | 10,087.5 | 0.0 | 10,087.5 |
| Certificados de depósito a término | 36,085.0 | 0.0 | 36,085.0 |
| Créditos con entidades | 79.1 | 0.0 | 79.1 |
| Bonos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos, simultaneas | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Bruto | 52,928.4 | (1,913.8) | 51,014.5 |
| Provisiones Neto | 5,662.2 | 5,056.8 | 10,719.0 |
| Provisión para prestamos y otras cuentas por cobrar | 5,662.2 | 5,056.8 | 10,719.0 |
| Recuperaciones de provisión de cartera de creditos operacione | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otras recuperaciones | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y r | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, i | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Neto | 47,266.2 | (6,970.6) | 40,295.6 |
| Ingresos operacionales | 4,203.9 | 0.0 | 4,203.9 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 4,203.9 | 0.0 | 4,203.9 |
| Ingresos por servicios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Dividendos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Gastos Operacionales | 25,878.4 | (269.1) | 25,609.3 |
| Gastos de Personal | 11,713.7 | 0.0 | 11,713.7 |
| Gastos Administrativos y operativos | 14,164.7 | (269.1) | 13,895.6 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | 1,958.7 | 0.0 | 1,958.7 |
| Ingreso por Conversion | 5,139.9 | (934.8) | 4,205.0 |
| Gasto por Conversion | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Utilidad Operacional | 32,690.2 | (7,636.3) | 25,053.9 |
| Provision otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| No Operacionales Neto | 281.5 | 1,872.7 | 2,154.2 |
| Ingresos no operacionales | 394.7 | 1,872.7 | 2,267.4 |
| Egresos no operacionales | 113.2 | 0.0 | 113.2 |
| Utilidad antes de impuestos | 32,971.7 | (5,763.6) | 27,208.0 |
| Interés Minoritario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Impuestos | 1,613.3 | (70.6) | 1,542.7 |
| Total utilidad (pérdida) neta | \$ 31,358.4 | (5,693.1) | 25,665.3 |

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Efecto homologación Grupo del Istmo S.A.
a 31 de Diciembre de 2014
(Cifras en Millones de \$)

| BALANCE GENERAL | Costa Rica | Efecto Homogeneización | Costa Rica Homogeneizado |
|--|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente | \$ 825,493.1 | 0.0 | 825,493.1 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario | 147,601.5 | 0.0 | 147,601.5 |
| Inversiones, neto | 1,057,192.1 | 0.0 | 1,057,192.1 |
| Aceptaciones y derivados | 538.5 | 0.0 | 538.5 |
| Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto | 2,570,501.9 | (82,669.2) | 2,487,832.7 |
| Cuentas por cobrar | 19,564.8 | (2,137.5) | 17,427.3 |
| Bienes Recibidos en dación en pago | 5,398.5 | 3,354.9 | 8,753.4 |
| Activo Fijo | 13,430.2 | 889.5 | 14,319.7 |
| Otros activos | 480,121.0 | 43,933.3 | 524,054.3 |
| Total activos | \$ 5,119,841.7 | (36,629.0) | 5,083,212.7 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ (2,880,447.6) | 0.0 | (2,880,447.6) |
| Fondos Interbanc. comprados y pactos de reventa | (75,995.5) | 0.0 | (75,995.5) |
| Aceptaciones bancarias en circulación | (23.5) | 0.0 | (23.5) |
| Créditos de bancos y otras oblig. Financieras | (699,770.0) | 0.0 | (699,770.0) |
| Cuentas por pagar | (51,123.9) | 0.0 | (51,123.9) |
| Títulos de inversión en circulación | (23,984.1) | 0.0 | (23,984.1) |
| Otros pasivos | (30,856.2) | 333.3 | (30,522.8) |
| Pasivos estimados y provisiones | (28,045.2) | 0.0 | (28,045.2) |
| Total pasivos | (3,790,246.0) | 333.3 | (3,789,912.7) |
| Patrimonio | (1,118,758.7) | 36,295.7 | (1,082,463.0) |
| Ajuste por conversión | (210,837.0) | 0.0 | (210,837.0) |
| Total pasivos y patrimonio | \$ (5,119,841.7) | 36,629.0 | (5,083,212.7) |

| ESTADO DE RESULTADOS | Costa Rica | Efecto Homogeneización | Costa Rica Homogeneizado |
|---|---------------------|------------------------|--------------------------|
| Cartera e Inversiones | \$ 228,278.8 | 0.0 | 228,278.8 |
| Cartera | 197,420.6 | 0.0 | 197,420.6 |
| Inversiones | 30,858.3 | 0.0 | 30,858.3 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Leasing Financiero | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Costos Financieros | 83,211.9 | 0.0 | 83,211.9 |
| Depósitos en cuenta corriente | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos de ahorro | 7,173.3 | 0.0 | 7,173.3 |
| Certificados de depósito a término | 62,804.0 | 0.0 | 62,804.0 |
| Créditos con entidades | 10,311.8 | 0.0 | 10,311.8 |
| Bonos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos, simultaneas | 2,922.7 | 0.0 | 2,922.7 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Bruto | 145,067.0 | 0.0 | 145,067.0 |
| Provisiones Neto | 19,916.8 | 20,323.6 | 40,240.4 |
| Provisión para prestamos y otras cuentas por cobrar | 26,147.5 | 15,300.7 | 41,448.2 |
| Recuperaciones de provisión de cartera de creditos operaciones de | (5,619.1) | 0.0 | (5,619.1) |
| Otras recuperaciones | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y restit. | 7,419.7 | 5,022.8 | 12,442.5 |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, realiz | (8,031.2) | 0.0 | (8,031.2) |
| Margen Financiero Neto | 125,150.2 | (20,323.6) | 104,826.6 |
| Ingresos operacionales | 38,774.4 | 0.0 | 38,774.4 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 36,188.6 | 0.0 | 36,188.6 |
| Ingresos por servicios | 2,557.2 | 0.0 | 2,557.2 |
| Dividendos | 28.6 | 0.0 | 28.6 |
| Gastos Operacionales | 139,127.8 | 14.7 | 139,142.5 |
| Gastos de Personal | 59,365.2 | 0.0 | 59,365.2 |
| Gastos Administrativos y operativos | 79,762.6 | 14.7 | 79,777.4 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | 19,034.3 | 0.0 | 19,034.3 |
| Ingreso por Conversión | 14,496.6 | 0.0 | 14,496.6 |
| Gasto por Conversión | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Utilidad Operacional | 58,327.7 | (20,338.3) | 37,989.3 |
| Provision otros activos | 0.0 | 197.2 | 197.2 |
| No Operacionales Neto | 75,029.2 | (81,127.4) | (6,098.2) |
| Ingresos no operacionales | 77,297.4 | (81,144.2) | (3,846.8) |
| Egresos no operacionales | 2,268.2 | (16.8) | 2,251.4 |
| Utilidad antes de impuestos | 133,356.9 | (101,662.8) | 31,694.0 |
| Interés Minoritario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Impuestos | 10,295.6 | 0.0 | 10,295.6 |
| Total utilidad (pérdida) neta | \$ 123,061.2 | (101,662.8) | 21,398.4 |

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Efecto homologación Inversiones Financiera Davivienda S.A.
a 31 de Diciembre de 2014
(Cifras en Millones de \$)

| BALANCE GENERAL | El Salvador | Efecto Homogeneización | El Salvador Homogeneizado |
|--|-------------------------|------------------------|---------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente | \$ 944,766.2 | 0.0 | 944,766.2 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario | 10,379.7 | 0.0 | 10,379.7 |
| Inversiones, neto | 860,302.3 | (1,531.9) | 858,770.5 |
| Aceptaciones y derivados | 0.0 | 2,895.9 | 2,895.9 |
| Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto | 3,607,695.6 | (65,363.5) | 3,542,332.1 |
| Cuentas por cobrar | 29,717.6 | (549.3) | 29,168.3 |
| Bienes Recibidos en dación en pago | 31,127.3 | (4,656.0) | 26,471.2 |
| Activo Fijo | 103,335.9 | (24,482.2) | 78,853.7 |
| Otros activos | 239,910.3 | 148,165.9 | 388,076.1 |
| Total activos | \$ 5,827,235.0 | 54,478.8 | 5,881,713.8 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ (3,058,531.8) | 0.0 | (3,058,531.8) |
| Fondos Interbanc. comprados y pactos de reventa | (1,914.0) | 0.0 | (1,914.0) |
| Aceptaciones bancarias en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Créditos de bancos y otras oblig. Financieras | (814,303.4) | 0.0 | (814,303.4) |
| Cuentas por pagar | (38,075.7) | 0.0 | (38,075.7) |
| Títulos de inversión en circulación | (391,693.6) | 0.0 | (391,693.6) |
| Otros pasivos | (49,525.3) | (1,259.0) | (50,784.3) |
| Pasivos estimados y provisiones | (65,315.3) | 0.0 | (65,315.3) |
| Total pasivos | (4,419,358.9) | (1,259.0) | (4,420,618.0) |
| Patrimonio | (1,095,149.1) | (53,219.8) | (1,148,368.9) |
| Ajuste por conversión | (312,726.9) | 0.0 | (312,726.9) |
| Total pasivos y patrimonio | \$ (5,827,235.0) | (54,478.8) | (5,881,713.8) |

| ESTADO DE RESULTADOS | El Salvador | Efecto Homogeneización | El Salvador Homogeneizado |
|---|---------------------|------------------------|---------------------------|
| Cartera e Inversiones | \$ 261,249.7 | 0.0 | 261,249.7 |
| Cartera | 250,456.4 | 0.0 | 250,456.4 |
| Inversiones | 10,793.3 | 0.0 | 10,793.3 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Leasing Financiero | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Costos Financieros | 71,833.1 | 1,547.7 | 73,380.8 |
| Depósitos en cuenta corriente | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos de ahorro | 5,296.1 | 0.0 | 5,296.1 |
| Certificados de depósito a término | 38,835.2 | 0.0 | 38,835.2 |
| Créditos con entidades | 27,701.8 | 1,547.7 | 29,249.5 |
| Bonos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos, simultaneas | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Bruto | 189,416.6 | (1,547.7) | 187,868.9 |
| Provisiones Neto | 21,093.0 | (346.0) | 20,747.0 |
| Provisión para prestamos y otras cuentas por cobrar | 38,593.7 | 13.1 | 38,606.8 |
| Recuperaciones de provisión de cartera de creditos operacione | (5,070.6) | (6,082.6) | (11,153.2) |
| Otras recuperaciones | (21,157.3) | 0.0 | (21,157.3) |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y r | 8,727.1 | 5,723.5 | 14,450.7 |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, i | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Neto | 168,323.6 | (1,201.7) | 167,121.9 |
| Ingresos operacionales | 108,933.0 | (233.4) | 108,699.7 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 60,704.2 | 0.0 | 60,704.2 |
| Ingresos por servicios | 48,216.6 | (233.4) | 47,983.3 |
| Dividendos | 12.1 | 0.0 | 12.1 |
| Gastos Operacionales | 208,791.3 | 3,163.8 | 211,955.1 |
| Gastos de Personal | 74,157.6 | 0.0 | 74,157.6 |
| Gastos Administrativos y operativos | 134,633.7 | 3,163.8 | 137,797.5 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | 998.0 | 4,408.2 | 5,406.2 |
| Ingreso por Conversión | 20,909.4 | 0.0 | 20,909.4 |
| Gasto por Conversión | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Utilidad Operacional | 90,372.7 | (190.7) | 90,182.1 |
| Provision otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| No Operacionales Neto | 62,275.6 | (66,844.1) | (4,568.5) |
| Ingresos no operacionales | 66,558.4 | (66,834.9) | (276.5) |
| Egresos no operacionales | 4,282.8 | 9.2 | 4,292.0 |
| Utilidad antes de impuestos | 152,648.3 | (67,034.7) | 85,613.6 |
| Interés Minoritario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Impuestos | 25,079.2 | 0.0 | 25,079.2 |
| Total utilidad (pérdida) neta | \$ 127,569.1 | (67,034.7) | 60,534.4 |

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Efecto homologación Banco Davivienda Honduras S.A.
a 31 de Diciembre de 2014
(Cifras en Millones de \$)

| BALANCE GENERAL | Banco Davivienda Honduras S.A. | Efecto Homogeneización | Banco Davivienda Honduras S.A. Homogeneizado |
|--|--------------------------------|------------------------|--|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente | \$ 421,989.3 | 0.0 | 421,989.3 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Inversiones, neto | 133,851.5 | (3,822.8) | 130,028.6 |
| Aceptaciones y derivados | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto | 1,666,478.3 | (29,196.0) | 1,637,282.4 |
| Cuentas por cobrar | 19,814.6 | (235.8) | 19,578.8 |
| Bienes Recibidos en dación en pago | 14,518.9 | (11,254.3) | 3,264.6 |
| Activo Fijo | 28,678.9 | (5,698.5) | 22,980.4 |
| Otros activos | 38,516.5 | 78,216.7 | 116,733.2 |
| Total activos | \$ 2,323,848.0 | 28,009.3 | 2,351,857.3 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ (1,617,120.5) | 0.0 | (1,617,120.5) |
| Fondos Interbanc. comprados y pactos de reventa | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Aceptaciones bancarias en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Créditos de bancos y otras oblig. Financieras | (393,562.6) | 0.0 | (393,562.6) |
| Cuentas por pagar | (42,739.5) | 0.0 | (42,739.5) |
| Títulos de inversión en circulación | (2,656.2) | 0.0 | (2,656.2) |
| Otros pasivos | (11,887.8) | 0.0 | (11,887.8) |
| Pasivos estimados y provisiones | (7,979.8) | (625.1) | (8,604.9) |
| Total pasivos | (2,075,946.3) | (625.1) | (2,076,571.4) |
| Patrimonio | (205,127.0) | (27,384.2) | (232,511.2) |
| Ajuste por conversion | (42,774.7) | 0.0 | (42,774.7) |
| Total pasivos y patrimonio | \$ (2,323,848.0) | (28,009.3) | (2,351,857.3) |

| ESTADO DE RESULTADOS | Banco Davivienda Honduras S.A. | Efecto Homogeneización | Banco Davivienda Honduras S.A. Homogeneizado |
|---|--------------------------------|------------------------|--|
| Cartera e Inversiones | | | |
| Cartera | \$ 194,392.7 | 0.0 | 194,392.7 |
| Inversiones | 179,296.0 | 0.0 | 179,296.0 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | 14,406.1 | 0.0 | 14,406.1 |
| Leasing Financiero | 690.6 | 0.0 | 690.6 |
| Costos Financieros | 77,803.0 | 0.0 | 77,803.0 |
| Depósitos en cuenta corriente | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos de ahorro | 15,723.9 | 0.0 | 15,723.9 |
| Certificados de depósito a término | 45,170.7 | 0.0 | 45,170.7 |
| Créditos con entidades | 16,908.3 | 0.0 | 16,908.3 |
| Bonos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos, simultaneas | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Bruto | 116,589.7 | 0.0 | 116,589.7 |
| Provisiones Neto | 20,765.0 | (6,190.3) | 14,574.7 |
| Provisión para prestamos y otras cuentas por cobrar | 17,080.4 | (0.0) | 17,080.4 |
| Recuperaciones de provisión de cartera de creditos operacione | (3,356.5) | (5,610.0) | (8,966.6) |
| Otras recuperaciones | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y r | 7,041.2 | 2,552.6 | 9,593.8 |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, l | 0.0 | (3,132.9) | (3,132.9) |
| Margen Financiero Neto | 95,824.7 | 6,190.3 | 102,015.0 |
| Ingresos operacionales | 29,826.9 | 0.0 | 29,826.9 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 26,579.3 | 0.0 | 26,579.3 |
| Ingresos por servicios | 3,247.6 | 0.0 | 3,247.6 |
| Dividendos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Gastos Operacionales | 103,918.1 | 328.7 | 104,246.8 |
| Gastos de Personal | 43,121.0 | 0.0 | 43,121.0 |
| Gastos Administrativos y operativos | 60,797.1 | 328.7 | 61,125.8 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | (1,547.1) | 0.0 | (1,547.1) |
| Ingreso por Conversion | 2,595.8 | 0.0 | 2,595.8 |
| Gasto por Conversion | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Utilidad Operacional | 22,782.3 | 5,861.6 | 28,643.9 |
| Provision otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| No Operacionales Neto | 3,079.9 | 111.4 | 3,191.3 |
| Ingresos no operacionales | 5,454.3 | 111.4 | 5,565.6 |
| Egresos no operacionales | 2,374.3 | 0.0 | 2,374.3 |
| Utilidad antes de impuestos | 25,862.3 | 5,972.9 | 31,835.2 |
| Interés Minoritario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Impuestos | 7,782.6 | 0.0 | 7,782.6 |
| Total utilidad (pérdida) neta | \$ 18,079.7 | 5,972.9 | 24,052.6 |

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Efecto homologación Seguros Bolívar Honduras S.A.
a 31 de Diciembre de 2014
(Cifras en Millones de \$)

| BALANCE GENERAL | Seguros Bolívar Honduras S.A. | Efecto Homogeneización | Seguros Bolívar Honduras S.A. Homogeneizado |
|--|-------------------------------|------------------------|---|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente | \$ 2,893.5 | 0.0 | 2,893.5 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado monetario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Inversiones, neto | 133,649.9 | (3,769.9) | 129,880.0 |
| Aceptaciones y derivados | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Cuentas por cobrar | 32,053.5 | (109.7) | 31,943.9 |
| Bienes Recibidos en dación en pago | 549.4 | (182.8) | 366.6 |
| Activo Fijo | 3,036.4 | 0.0 | 3,036.4 |
| Otros activos | 4,372.9 | 15,808.6 | 20,181.5 |
| Total activos | \$ 176,555.5 | 11,746.2 | 188,301.7 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Depósitos y exigibilidades | \$ 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbanc. comprados y pactos de reventa | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Aceptaciones bancarias en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Créditos de bancos y otras oblig. Financieras | (685.0) | 0.0 | (685.0) |
| Cuentas por pagar | (15,132.9) | 0.0 | (15,132.9) |
| Títulos de inversión en circulación | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otros pasivos | (88,625.5) | 1,624.9 | (87,000.7) |
| Pasivos estimados y provisiones | (939.3) | 0.0 | (939.3) |
| Total pasivos | (105,382.7) | 1,624.9 | (103,757.8) |
| Patrimonio | (58,895.5) | (13,371.0) | (72,266.6) |
| Ajuste por conversion | (12,277.3) | 0.0 | (12,277.3) |
| Total pasivos y patrimonio | \$ (176,555.5) | (11,746.2) | (188,301.7) |

| ESTADO DE RESULTADOS | Seguros Bolívar Honduras S.A. | Efecto Homogeneización | Seguros Bolívar Honduras S.A. Homogeneizado |
|---|-------------------------------|------------------------|---|
| Cartera e Inversiones | | | |
| Cartera | \$ 9,541.2 | 0.0 | 9,541.2 |
| Inversiones | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | 9,541.2 | 0.0 | 9,541.2 |
| Leasing Financiero | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Costos Financieros | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos en cuenta corriente | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos de ahorro | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Certificados de depósito a término | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Créditos con entidades | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Bonos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos, simultaneas | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Fondos Interbancarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Bruto | 9,541.2 | 0.0 | 9,541.2 |
| Provisiones | 1,738.1 | 2,395.8 | 4,133.9 |
| Provisión para prestamos y otras cuentas por cobrar | 1,738.1 | 2,395.8 | 4,133.9 |
| Recuperaciones de provisión de cartera de creditos operacione | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Otras recuperaciones | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Provisión inversiones y bienes recibidos en pago, realizables y r | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Reintegro provisión de inversiones y bienes recibidos en pago, l | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Margen Financiero Neto | 7,803.1 | (2,395.8) | 5,407.3 |
| Ingresos operacionales | 111,368.0 | 918.9 | 112,286.9 |
| Ingreso Comisiones y Honorarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Ingresos por servicios | 111,085.0 | 918.9 | 112,003.9 |
| Dividendos | 283.0 | 0.0 | 283.0 |
| Gastos Operacionales | 110,953.7 | 383.8 | 111,337.5 |
| Gastos de Personal | 8,166.6 | 0.0 | 8,166.6 |
| Gastos Administrativos y operativos | 102,787.1 | 383.8 | 103,170.8 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | (1,562.4) | 0.0 | (1,562.4) |
| Ingreso por Conversion | 4,966.1 | 0.0 | 4,966.1 |
| Gasto por Conversion | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Utilidad Operacional | 11,621.0 | (1,860.6) | 9,760.4 |
| Provision otros activos | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| No Operacionales Neto | 479.9 | 0.0 | 479.9 |
| Ingresos no operacionales | 838.0 | 0.0 | 838.0 |
| Egresos no operacionales | 358.2 | 0.0 | 358.2 |
| Utilidad antes de impuestos | 12,100.9 | (1,860.6) | 10,240.2 |
| Interés Minoritario | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Impuestos | 1,848.4 | 0.0 | 1,848.4 |
| Total utilidad (pérdida) neta | \$ 10,252.5 | (1,860.6) | 8,391.8 |



La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

Elaborado por:

Vicepresidencia Contable y Tributaria
Dirección Financiera
Olga L. Rodríguez Salazar
Anilsa Cifuentes Barrera

Dirección

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad
Carlos Javier Larrota / Jefe de Publicidad

Coordinación editorial

Diana Bolaños Rodríguez / Departamento Publicidad

Diseño y producción

Machado y Molina / Comunicación visual corporativa

Bogotá, marzo 2015



DAVIVIENDA

www.davivienda.com