

# BANCO DAVIVIENDA S.A. / **GESTIÓN**

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL  
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

# 2015





DAVIVIENDA

# BANCO DAVIVIENDA S.A. / **GESTIÓN**

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AÑO 2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AÑO 2015

## **Banco Davivienda S.A.**

*Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas al 31 de diciembre y 01 de enero de 2014*

*En virtud de lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Banco Davivienda S.A. no requirió obtener autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto de los estados financieros de fin de ejercicio con corte al 31 de diciembre de 2015*

## Contenido

Dictamen a los Estados Financieros.....	3
Estados de Situación Financiera Separado .....	4
Estado Separado de resultados del periodo .....	5
Otro Resultado Integral.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado .....	7
Estado de Flujo de Efectivo Separado .....	8
1. .... Entidad que reporta.....	10
2. .... Hechos Significativos .....	10
3. .... Bases de Preparación .....	11
4. .... Principales políticas contables.....	16
5. .... Uso de Estimaciones y Juicios .....	48
6. .... Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas pero no vigentes .....	50
7. .... Medición al Valor Razonable.....	52
8. .... Segmentos de operación.....	59
9. .... Gestión de Riesgo .....	62
10..... Gobierno Corporativo – Gestión de Riesgos.....	80
11..... Partidas específicas del estado de situación financiera .....	82
12..... Partidas específicas del estado de resultados .....	149
13..... Partes relacionadas .....	154
14..... Cuentas Contingentes .....	159
15..... Eventos o Hechos posteriores.....	159
16..... Transición a NIIF para los estados financieros separados .....	161



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y el estado separado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de 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 de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera vigentes para ese año fueron auditados por mí y, en mi informe del 12 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros separados 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.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las 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 separados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros separados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, 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 separados en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros separados mencionados, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

### **Otros asuntos**

1. Los estados financieros separados de 2015 son los primeros que la administración del Banco preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 17 a los estados financieros separados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera separada del Banco, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo previamente reportados.
2. Tal como se menciona en la nota 3 literal e) a los estados financieros separados, el Banco en cumplimiento de la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, registra las inversiones en subordinadas por el método de participación patrimonial a partir del 1 de enero de 2015; en consecuencia, la uniformidad en la aplicación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia se afecta en relación con el periodo anterior. Las inversiones en Subordinadas fueron reconocidas al 31 de diciembre de 2014 y ESFA (1 de enero de 2014) de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes al 31 de diciembre de 2014 y al costo atribuido de acuerdo con NIIF1, respectivamente.
3. Sin calificar mi opinión llamo la atención a la nota 16 a los estados financieros separados en la que se indica que el 4 de enero de 2016 se realizó la formalización del acuerdo de fusión por absorción entre el Banco Davivienda S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento (entidad absorbida).

### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

- a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder.
- e) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



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

17 de febrero de 2016

## **CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **CERTIFICACION Y RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA**

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten realizar:

Certificamos que los Estados Financieros por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las normas de Contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Davivienda cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por Auditoría General y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no existen deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera, como tampoco se presentaron fraudes que afectaran la calidad de la información financiera, ni cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros se encuentran registrados todos los activos y pasivos existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Además, todas las transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos, han sido reconocidos y correctamente clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 16 de 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Olga Lucia Rodriguez Salazar".

**Olga Lucia Rodriguez Salazar**  
Representante Legal

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carmen Anilsa Cifuentes".

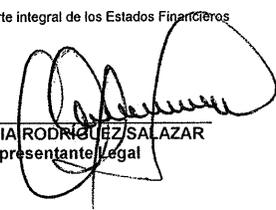
**Carmen Anilsa Cifuentes**  
Contador T.P. 35089-T

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	diciembre 31, 2015	diciembre 31, 2014	enero 01, 2014
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo	11.1.	3,907,931	2,989,847	2,975,069
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2.	315,604	323,656	380,870
Instrumentos Financieros de Inversión	11.3.	4,588,864	4,905,786	4,701,868
Derivados Activos	11.4.	434,950	414,337	75,509
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5.	46,450,272	39,303,452	32,687,280
Cuentas por cobrar, neto	11.6.	807,694	597,469	479,769
Activos mantenidos para la venta	11.7.	79,180	17,838	18,161
Inversiones medidas a costo amortizado	11.3.	1,213,795	1,175,915	1,226,376
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7.	2,994,856	2,519,891	2,129,023
Propiedades y Equipo, neto	11.8.	996,531	964,355	945,319
Propiedades de Inversión, neto	11.9.	37,105	40,249	62,828
Plusvalía	11.10.	1,080,775	1,080,775	1,080,775
Intangibles	11.11.	72,519	42,251	14,181
Otros activos no financieros, neto	11.12.	122,611	120,297	122,766
<b>Total Activo</b>		<b>63,102,687</b>	<b>54,496,118</b>	<b>46,899,794</b>
<b>PASIVO</b>				
Depósitos y exigibilidades:	11.13.	38,514,504	33,880,522	29,049,541
Cuenta de ahorros		19,367,065	17,133,401	14,676,559
Depósitos en cuenta corriente		5,048,186	5,088,733	4,559,385
Certificados de depósito a término		13,381,917	11,043,409	9,282,715
Otras exigibilidades		717,336	614,979	530,882
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.14.	1,102,859	1,017,011	1,001,348
Derivados Pasivos	11.4.	364,451	300,461	60,096
Créditos de Bancos y otras obligaciones	11.15.	4,999,696	3,542,622	3,137,579
Instrumentos de deuda emitidos	11.16.	8,727,347	7,405,779	6,456,902
Cuentas por pagar	11.17.	819,603	709,378	678,680
Impuesto diferido	12.6.	691,204	626,082	478,970
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	11.18.	164,507	179,396	160,972
<b>Total Pasivo</b>		<b>55,384,171</b>	<b>47,661,251</b>	<b>41,024,088</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital y Reservas (1)	11.19.1/2.	5,421,093	4,830,546	4,381,691
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		268,880	169,520	26,898
Ajustes en la aplicación por primera vez		734,409	748,757	737,437
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		79,871	(9,434)	729,680
Utilidad del ejercicio		1,214,263	1,095,478	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7,718,516</b>	<b>6,834,867</b>	<b>5,875,706</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>63,102,687</b>	<b>54,496,118</b>	<b>46,899,794</b>

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
**OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR**  
 Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
 Director Financiero  
 TP. No. 35089-T

  
**MARIA LIGIA CIFUENTES ZAPATA**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 30070-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016)

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos por Intereses y Valoración de inversiones</b>		<b>5,288,781</b>	<b>4,409,593</b>
Cartera		4,944,978	4,111,910
Inversiones, neto	12.1.	317,029	277,532
Operaciones del mercado monetario		26,774	20,151
<b>Egresos por Intereses</b>		<b>1,833,686</b>	<b>1,379,828</b>
Depósitos y Exigibilidades		1,105,587	845,252
Depósitos en cuenta corriente		31,102	29,554
Depósitos de ahorro		428,134	346,587
Certificados de depósito a término		646,350	469,111
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		131,174	123,361
Instrumentos de Deuda Emitidos		529,403	385,549
Otros Intereses		67,523	25,666
<b>Margen financiero Bruto</b>		<b>3,455,095</b>	<b>3,029,766</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto		1,016,340	746,700
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar		1,993,607	1,567,148
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar		977,267	820,449
<b>Margen financiero Neto</b>		<b>2,438,755</b>	<b>2,283,066</b>
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	12.2.	680,495	645,627
Método de participación patrimonial		215,880	0
Dividendos		31,960	114,738
Gastos Operacionales		1,871,087	1,720,861
Gastos de Personal	12.3.	810,233	721,248
Operativos	12.4	1,025,976	968,847
Amortizaciones y depreciaciones	12.4	34,878	30,766
Cambios, neto		196,963	99,031
Derivados, neto		(89,597)	(8,458)
Otros Ingresos y Gastos, netos	12.5.	5,204	12,511
<b>Margen Operacional</b>		<b>1,608,573</b>	<b>1,425,655</b>
Impuesto de Renta y Complementarios	12.6	394,310	330,177
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>1,214,263</b>	<b>1,095,478</b>
Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)		2,734	2,466

(1) Calculada como: Resultados / Número acciones promedio

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

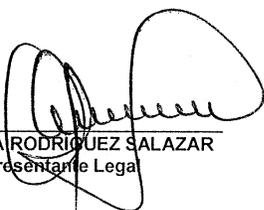
  
OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR  
Representante Legal

  
CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
Director Financiero  
TP. No. 35089-T

  
MARIA LIGIA CIFUENTES ZAPATA  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30070-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Otros Resultados Integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

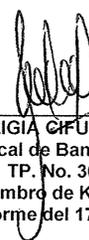
	2015	2014
<b>Otro Resultado Integral</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	1,214,263	1,095,478
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(15,567)	(608)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	(237,135)	152,887
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior, neto	342,405	0
Otros resultados integrales	9,657	(9,657)
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>99,360</b>	<b>142,622</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>1,313,623</b>	<b>1,238,100</b>



OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR  
 Representante Legal



CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
 Director Financiero  
 TP. No. 35089-T



MARÍA LIGIA CIFUENTES ZAPATA  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 30070-T  
 Miembro de KPMG Ltda.  
 (Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016)

**Banco Davivienda S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año que termina el 31 de diciembre de 2014 y 01 enero de 2014**  
(millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)	Utilidad (pérdida) ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas
<b>Saldo al 1° de enero de 2014</b>	62,190	3,389,608	362,766	567,127	737,437	26,898	729,680	0	5,875,706
Donaciones				(970)					(970)
<b>Distribución de dividendos:</b>									
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$630 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2014				(279,855)					(279,855)
<b>Movimiento de Reservas:</b>									
Reserva Legal			76,807				(76,807)		0
Reserva ocasional no gravada				179,911			(179,911)		0
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.				472,962			(472,962)		0
De las Reservas a disposición de la Asamblea de utilidades no gravadas si se capitalizan de años anteriores, liberar para aumentar la reserva gravada.			36,122	(36,122)					0
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					11,320		(11,320)		0
Variación patrimonial inversiones renta variable						152,887			152,887
Variación de precios de mercado renta fija						(608)			(608)
Otros resultados						(9,657)	1,886		(7,771)
<b>Resultado del ejercicio</b>								1,095,478	1,095,478
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	62,190	3,389,608	475,695	903,053	748,757	169,520	(9,434)	1,095,478	6,834,867
<b>Impuesto a la riqueza <sup>(1)</sup></b>				(60,563)					(60,563)
<b>Distribución de dividendos:</b>									
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015								(350,041)	(350,041)
<b>Movimiento de Reservas:</b>									
Reserva Legal			166,315					(166,315)	0
Reserva ocasional futuras capitalizaciones				484,795				(484,795)	0
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10,459	(10,459)					0
<b>Emisión de acciones:</b>									
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Abril 8 de 2015 <sup>(2)</sup>	8,884	744,059		(752,943)					0
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(14,348)		14,348		0
Ajuste por convergencia año 2014							94,327	(94,327)	0
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(237,135)			(237,135)
Diferencia en cambio controladas, neto de impuesto diferido						342,405			342,405
Variación de precios de mercado renta fija						(15,567)			(15,567)
Otros resultados						9,657	(19,370)		(9,713)
<b>Resultado del ejercicio</b>								1,214,263	1,214,263
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	71,074	4,133,667	652,469	563,883	734,409	268,880	79,871	1,214,263	7,718,516

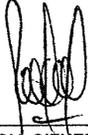
(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

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

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
**OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
Director Financiero  
TP. No. 35089-T

  
**MARÍA LIGIA CIFUENTES ZAPATA**  
Revisor Fiscal del Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30070-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>1,214,263</b>	<b>1,095,478</b>
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación</b>			
Provisión de inversiones negociables, neto	11.3.6	2,736	1,894
(Reintegro) Provisión de inversiones disponibles para la venta, neto	11.3.6	(266)	839
Reintegro de inversiones hasta el vencimiento, neto	11.3.6	(332)	(1,889)
Reintegro de inversiones títulos participativos, neto	11.3.6	0	(8,060)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15.	1,086,165	843,167
Provisión de cuentas por cobrar, neto	11.6	42,693	33,304
Provisión (Reintegro) de activos mantenidos para la venta, neto	11.7.4	3,960	(2,894)
Provisión de propiedades de inversión, neto	11.9.1	4,510	10,225
Provisión de otros activos, neto	11.12.	7,291	798
Provisión para cesantías		17,908	15,775
Otras provisiones		7,908	5,694
Depreciaciones	11.8.	34,579	30,504
Amortizaciones		300	261
Diferencia en cambio y en UVR no realizada		565,965	(91,270)
Utilidad en venta de cartera		(11,269)	(8,245)
Método Participación Patrimonial (MPP)		(215,880)	0
Valoración de inversiones, neta		(312,711)	(265,001)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(4,283)	(12,530)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(35)	0
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		89,597	13,092
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	11.7.	(2,039)	(357)
Utilidad en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	11.8.	(186)	(2,071)
Pérdida en venta de propiedades de inversión	11.9.	1,702	5,020
Pérdida en venta de otros activos		57	29
Otras recuperaciones pasivos estimados		(5,054)	(4,059)
Pago de cesantías		(13,796)	(13,674)
Impuesto a las ganancias	12.6.	394,310	330,177
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
(Aumento) Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(30,075)	350,459
(Aumento) Disminución de inversiones negociables		(334,039)	254,500
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(13,317,432)	(12,027,702)
(Aumento) cuentas por cobrar		(252,917)	(151,004)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(87,604)	(18,432)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	11.7.	16,635	22,006
(Aumento) otros activos		(28,579)	(26,691)
Producto de la venta de otros activos		2,163	0
Aumento depósitos y exigibilidades		5,923,277	5,664,632
(Disminución) Aumento Fondos Interbancarios comprados ordinarios		(103,658)	11,666
Aumento cuentas por pagar		81,464	85,215
Aumento obligaciones laborales		19,944	4,071
(Disminución) Aumento pasivos estimados y provisiones		(17,743)	16,790
Impuesto a la riqueza		(60,563)	0
Impuesto a las ganancias pagado		(334,193)	(251,528)
Intereses Pagados		(955,497)	(688,471)
Intereses Recibidos		4,589,137	3,944,378
<b>Efectivo neto usado por las actividades de operación</b>		<b>(1,981,587)</b>	<b>(833,904)</b>

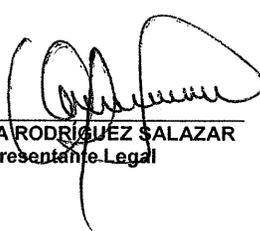
**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (continuación)**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		79,871	0
Disminución (Aumento) de inversiones disponibles para la venta		869,801	(241,706)
Disminución de inversiones hasta el vencimiento		42,604	109,827
(Aumento) Disminución de inversiones títulos participativos		(1,112)	9,212
(Aumento) de derechos fiduciarios		(3,771)	0
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(110,210)	(351,918)
(Aumento) de propiedades y equipos		(342)	(303)
Adiciones de propiedades y equipos	11.8.	(107,377)	(83,440)
Producto de la venta de cartera de créditos		506,579	632,231
Producto de la venta de propiedades y equipo	11.8.1.	29,463	25,097
Producto de la venta de propiedades de inversión	11.9.	6,281	18,512
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>		<b>1,311,787</b>	<b>117,512</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Emissiones en instrumentos de deuda	11.16.	1,700,000	1,200,000
Redenciones en instrumentos de deuda	11.16.	(1,195,210)	(770,563)
Aumento en derivados pasivos		63,990	240,365
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.15.	3,872,280	2,946,149
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.15.	(3,083,454)	(2,986,642)
Donaciones		0	(970)
Pago de dividendos en efectivo		(350,041)	(279,855)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<b>1,007,565</b>	<b>348,484</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>337,765</b>	<b>(367,908)</b>
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>		<b>542,194</b>	<b>675,931</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo</b>		<b>3,283,092</b>	<b>2,975,069</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)</b>		<b>4,163,051</b>	<b>3,283,092</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$255.118 para 2015 y \$293.245 para 2014, según nota 11.2

Las notas son parte integral de los Estados Financieros

  
**OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
Director Financiero  
TP. No. 35089-T

  
**MARÍA LIGIA CIFUENTES ZAPATA**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30070-T  
Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016)

## **1. Entidad que reporta**

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

El Banco al 31 de diciembre de 2015, operaba con doce mil cincuenta y seis (12.056) empleados a través de quinientas noventa oficinas (590) oficinas; veintidós (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América) y al 31 de diciembre de 2014 operaba con once mil ochocientos veintiséis (11.826) empleados a través de quinientas ochenta y tres oficinas (583) 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).

## **2. Hechos Significativos**

### Emisión de bonos

Davivienda Colombia realizó emisiones de bonos por \$1,7 billones, así:

En Febrero 12 de 2015 fueron emitidos bonos Ordinarios IPC por \$ 700.000 millones a un plazo promedio de 6 años y una tasa promedio IPC+ 4,15%, el 13 de Mayo de 2015 fueron emitidos bonos Subordinados IPC por valor de \$ 400.000 millones con plazo de 10 años y una tasa del IPC+4.14 E.A. y el 10 de noviembre de 2015 el Banco subastó bonos ordinarios por \$600.000 millones a un plazo promedio de 4,97 años y una tasa promedio de 9.44% E.A.

Adicionalmente se redimieron Bonos por \$1,1 billones, principalmente en febrero (\$514 mil millones) y diciembre (\$316 mil millones).

### Escisión Panamá

El 3 de junio se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.099.800.

Se transfirieron activos por USD 109.117 compuestos por \$ 84.054 de cartera de créditos y \$ 25.063 de inversiones en bonos y depósitos por \$ 109.117. El proceso de escisión culminara en el año 2016

### Titularización

En Junio 10 y Octubre 15 de 2015 el Banco efectuó titularización de cartera de créditos por \$493 mil millones a través de la Titularizadora Colombiana S.A., generando utilidad de \$12 mil millones y una recuperación de provisiones por \$10 mil millones, se adquirieron títulos por \$160 mil millones.

### Fusión Leasing

El 23 de septiembre de 2015 la Asamblea general de accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A. y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento y la relación de intercambio, se recibió autorización de la SFC el 2 de diciembre de 2015.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

La relación de intercambio aprobada es:

	<b>Acciones de Banco Davivienda S.A.</b>	<b>Acciones de Leasing Bolívar S.A.</b>
Acciones de Banco Davivienda S.A.	Una acción	3,22163
Acciones de Leasing Bolívar S.A.	0,3104	Una acción

Distribución de Resultados 2015

La Asamblea celebrada el 13 de marzo de 2015, aprobó:

- Pagar dividendos en acciones por \$752.943, a razón de \$1.695 pesos por acción. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$20 pesos incrementándolo de \$ 140 a \$160 pesos por acción y la diferencia de \$1.675 pesos correspondió a prima en colocación de acciones.
- Pagar dividendos en efectivo por \$350.041, a razón de \$788 pesos por acción, el 26 de marzo de 2015.
- Realizar compromiso irrevocable de capitalizar o incrementar la reserva legal al término de 5 años por un valor de \$425.000 millones, generados de las utilidades netas del año 2014.

Efecto Tasa de Cambio

La TRM alcanzó \$3.149,47 por dólar, originando devaluación del 31,6% equivalente a \$757,01, comparada con \$2.392,46 a diciembre 2014. Impactó el crecimiento de inversiones en \$210.893, de cartera en \$505.608, de obligaciones financieras en \$354.913 y bonos en \$108.022.

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1 de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados”, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF)
	Circular Externa 034 de 2014	

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

En la Nota 17, Adopción por primera vez de las NIIF, se describe el efecto de transición en la adopción de las NCIF, con efecto en el estado de situación financiera, estado de resultados y los flujos de efectivo. Esta nota incluye las conciliaciones de capital y del resultado del ejercicio por el periodo comparativo (31 de diciembre de 2014) y de capital en la fecha de transición (1 de enero de 2014), presentados conforme a los PCGA de Colombia anteriores (COLGAAP), con aquellos registrados para dichos períodos y en la fecha de transición.

Los últimos estados financieros del Banco emitidos bajo los COLGAAP fueron emitidos al 31 de diciembre de 2014 y fueron aprobados por la Junta Directiva del Banco el pasado 27 de enero de 2015 y dictaminados por el Revisor Fiscal el pasado 12 de febrero de 2015 con una opinión sin salvedades. Los estados financieros del año finalizado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta Directiva el 9 de febrero de 2016, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))Estados Financieros Separados

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

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

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

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

**b. Negocio en marcha**

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

**c. Base contable de acumulación**

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

**d. Materialidad**

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

**e. Uniformidad de la presentación**

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

En la elaboración de los estados financieros separados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF, a excepción de lo siguiente:

- a) Durante el año 2014 se mantiene la clasificación, valoración y contabilización de inversiones de acuerdo a la circular 034 de 2014 emitida por la SFC, y a partir del 01 de enero de 2015 se aplica el capítulo I-1 de la CBCF, con impacto en las inversiones en títulos participativos que son reconocidas en libros de la matriz y valoradas por el método de participación patrimonial de acuerdo al artículo 35 de la ley 222 de 1995, en consecuencia, la uniformidad en la aplicación de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia se afecta en relación con el periodo anterior.

Las inversiones en Subordinadas fueron reconocidas al 31 de diciembre de 2014 y ESFA (1 de enero de 2014) de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes al 31 de diciembre de 2014 y al costo atribuido NIIF1, respectivamente (Véase nota 11.3.7).

- b) La política aplicada a partir del 1 de enero de 2015 sobre la designación del pasivo financiero para cobertura de cambio en las inversiones netas en el extranjero, indicada en la nota 4.16).

Para efectos comparativos a continuación se presentan las cifras al 31 de diciembre de 2014, indicando cada partida del estado financiero, aplicando retroactivamente la designación del pasivo de cobertura:

<u>Designación Bonos Cobertura</u>	<u>Resultado Acumulado</u>			<u>Patrimonio</u>	
	<u>Cambios y derivados (neto)</u>	<u>Impuesto de renta y complementarios</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Superávit - Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
<b>Saldo diciembre 2014</b>	90,574	330,177	1,095,478	918,277	1,095,478
<b>Inversión neta en el extranjero</b>	28,099	(9,554)	18,546	(18,546)	18,546
Reexpresión de Inversiones	(220,749)		(220,749)	220,749	(220,749)
Reexpresión de Bonos	234,799		234,799	(234,799)	234,799
Impuesto Corriente y Diferido		(9,554)	(9,554)	(9,554)	(9,554)
<b>Saldo diciembre 2014 (Aplicación Retroactiva)</b>	118,673	339,731	1,114,024	899,731	1,114,024
<b>Saldo diciembre 2015</b>	107,366	394,310	1,214,263	911,116	1,214,263

Las cifras al cierre del año 2014 fueron determinadas bajo la normativa anterior aplicable en Colombia y para efectos comparativos se ajustaron las cifras para ser presentadas en este informe con los requerimientos de las NCIF.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

<b>diciembre 31, 2014</b>				
<u>Razón Social</u>	<u>Valor Libros</u>	<u>MPP</u>	<u>Dividendos* Efectivo</u>	<u>Costo Ajustado MPP</u>
<b><u>Subsidiarias Internacionales</u></b>				
Banco Davivienda Panamá S.A.	239,527	85,482		316,793
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	542,661	79,899	(8,216)	622,559
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	723,727	178,183	(65,789)	836,120
Banco Davivienda Honduras S.A.	205,965	41,329	(15,585)	231,709
Seguros Bolívar Honduras S.A.	71,658	10,221		81,879
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>				
Corredores Asociados S.A.	124,680	2,768	(339)	127,109
Fiduciaria Davivienda S.A.	117,174	20,263	(15,975)	121,462
	<u>2,025,392</u>	<u>418,145</u>	<u>(105,905)</u>	<u>2,337,632</u>

<b>enero 01, 2014</b>					
<u>Razón Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Costo Atribuido Valorización</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>MPP</u>	<u>Valor libros MPP</u>
<b><u>Subsidiarias Internacionales</u></b>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	56,070	177,714	3,774	179,679	239,523
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	344,532	8,334	201,006	(2,877)	542,661
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	446,140	83,954	216,394	61,193	723,727
Banco Davivienda Honduras S.A.	173,056	9,393	47,440	(14,531)	205,965
Seguros Bolívar Honduras S.A.	54,485	5,888	8,522	8,651	71,658
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>					
Corredores Asociados S.A.	50,195	6,774	66,301	6,774	123,269
Fiduciaria Davivienda S.A.	100,305	16,869	0	16,869	117,174
	<u>1,224,784</u>	<u>308,926</u>	<u>543,437</u>	<u>255,757</u>	<u>2,023,977</u>

**f. Presentación de los estados financieros separados definida por el Banco****i. Estado de situación financiera**

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

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

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

**iii. Estado de flujos de efectivo**

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4. Principales políticas contables

#### 4.1. Bases de medición

Los estados financieros separados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes instrumentos financieros que se miden a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

<b>Rubro</b>	<b>Base de Medición</b>
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable

#### iv. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### v. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

#### 4.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los estados financieros separados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.

#### 4.3. Transacciones en monedas extranjeras

Al preparar los estados financieros del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.16 relacionado con las políticas contables para coberturas); y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación neta en el extranjero cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros separados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otros resultados integrales se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre 2015 y 2014 son \$ 3.149,47 y \$ 2.392,46 por 1 USD respectivamente.

#### **4.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado los instrumentos financieros que cumplan las condiciones de esta valoración.

#### **4.5. Operaciones de mercado monetario y relacionados**

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

Las participaciones en operaciones repo, simultaneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior a el monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

En el caso de operaciones simultáneas, el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfirieren.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultaneas y los intereses de los interbancarios se registran en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

### **4.6. Instrumentos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

### **4.7. Activos Financieros**

El Banco ha clasificado sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

### **4.8. Inversiones Negociables**

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco, para tal fin, el Banco analiza los instrumentos financieros comprados con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo son mantenidos para negociación, el Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la SFC. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados

Para los casos en que no exista, para el día de la valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable de la respectiva inversión

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

### **4.9. Inversiones para Mantener al vencimiento**

Son instrumentos financieros adquiridos con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Son valorados en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) en el momento de la compra, sobre la base de 365 días. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros deben cumplir con lo establecido en el Capítulo I-1 de la CBCF de la SFC, adicionado con la Circular externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **4.10. Inversiones Disponibles para la Venta**

Los instrumentos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio son reconocidos a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en otros resultados integrales, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden son calculadas sobre el valor razonable y reconocidas en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos operacionales.

Los valores clasificados como disponibles para la venta son valorados diariamente, de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios autorizado. Los cambios diarios en el valor presente de los títulos de deuda son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas de resultados, la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de estos títulos, se debe registrar en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no realizadas (ORI – Otros Resultados Integrales).

Los rendimientos exigibles pendiente de recaudo se reconocen como mayor valor de la inversión y el recaudo de dichos rendimientos se contabilizan como menor valor de la inversión, en el momento de la venta la ganancia o pérdida no realizada registrada en ORI, se debe reconocer en resultados en la fecha de la transacción.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco en las cuales no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas al costo y actualizado su valor por las variaciones posteriores del patrimonio, debido a que son títulos participativos no inscritas en bolsas de valores. Los cambios en los valores patrimoniales son registrados en otros resultados integrales de acuerdo al porcentaje de participación que se posea sobre las variaciones del patrimonio del emisor. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

#### Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

### 4.11. Inversiones en Subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las Subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, en concordancia con lo establecido en la Circular Externa 034 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 aplicables a partir del 01 de enero de 2015, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI. (Véase nota 11.3.7)

### 4.12. Provisión de Inversiones

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.

<b>Calificación Largo plazo</b>	<b>Calificación corto plazo</b>	<b>Valor máximo %</b>
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)

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

– 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:

<b>Categoría</b>	<b>Concepto</b>	<b>%</b>
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.

### 4.13. 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.

#### 4.13.1. 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 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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

#### Leasing Habitacional

En atención a lo establecido en la Circular Externa 033 de 2014 los préstamos de leasing habitacional clasificados anteriormente como cartera comercial son clasificados como cartera de Vivienda, a partir del 01 de enero de 2015.

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.

### **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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

### 4.13.2. 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:

<u>Escala de calificación</u>
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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

### 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:

<b>Modalidad de crédito</b>	<b>Mora superior a</b>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

### 4.13.3.Reglas para castigos

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son 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:

<b>Cartera</b>	<b>Producto</b>	<b>Días de mora</b>
Comercial	Vehículos	Mayor 360 días
	Otros	Mayor 570 días
	Cartera superior a 500 M	De acuerdo a evaluación
Vivienda	Vivienda	Mayor 900 días
Consumo	Vehículos	Mayor 540 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 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.

### 4.13.4.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 cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito 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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

### 4.13.5. 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.

#### 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 se aplica la siguiente tabla:

##### Cartera Comercial

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Calificación de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Altura de mora (días)</u>
Normal	AA	A	0-29
Aceptable	A	B	30-59
Aceptable	BB	B	60-89

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Categoría de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Automóviles Puntaje</u>	<u>Otros Puntaje</u>	<u>Tarjeta de Crédito Puntaje</u>
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:

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
		<u>Meses mora</u>	<u>Meses mora</u>
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

**4.13.6. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos**

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.13.6.1. Provisión General

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registra provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

### 4.13.6.2. 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:

<b>Indicadores</b>	<b>Umbral de Activación</b>
1. Incremento de provisiones en categoría de riesgo B,C,D,E	$\geq 9\%$
2. Gasto neto de provisiones como % de ingreso por cartera	$\geq 17\%$
3. Gasto neto de provisiones como % del Margen Bruto Financiero ajustado	$\leq 0\%$ ó $\geq 42\%$
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 ).

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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) 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 2015 y 2014, el Banco aplicó la metodología de fase acumulativa.

**4.13.6.3. 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 2015 y 2014:

**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 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:

<b>Tamaño de empresa</b>	<b>Nivel de Activos</b>
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:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

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:

<b>Calificación</b>	<b>Gran Empresa</b>		<b>Mediana Empresa</b>		<b>Pequeña Empresa</b>		<b>Persona Natural</b>	
	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</b>	<b>Matriz A</b>	<b>Matriz B</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%

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I.</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I.</u>
Sin garantía	55.00%	210	80.00%	420	100.00%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35.00%	540	70.00%	1.080	100.00%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45.00%	360	80.00%	720	100.00%

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

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

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.

**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.

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:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

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:

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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:

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días después incumplimiento	Nueva PDI	Días después incumplimiento	Nueva PDI
Garantía no Idónea	60%	210	70%	420	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

El tipo de garantía no idónea, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía “libranza”.

El tipo de garantía – otras garantías idóneas 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 “ $\alpha$ ” móvil sea mayor a cero ( $\alpha > 0$ ). Se entiende “ $\alpha$ ” 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 2015 y 2014.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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):

<u>Calificación</u>	<u>% Mínimo de norma</u>		<u>% Mínimo del Banco</u>	
	<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>	<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>
A	1.0%	1.0%	1.0%	3.0%
B	3.2%	100.0%	4.0%	100.0%
C	10.0%	100.0%	10.0%	100.0%
D	20.0%	100.0%	30.0%	100.0%
E	30.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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 2015 y 2014.

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

<u>Calificación</u>	<u>% Mínimo de norma</u>		<u>% Mínimo del Banco</u>	
	<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>	<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>
A	1.0%	0.0%	4.1%	4.1%
B	2.2%	1.0%	7.9%	100.0%
C	0.0%	20.0%	30.0%	100.0%
D	0.0%	50.0%	100.0%	100.0%
E	0.0%	100.0%	100.0%	100.0%

**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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.13.7. Ventas de cartera**

Es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% sus derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de venta son retirados de los estados financieros por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

### **4.14. 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 cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco 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 de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR) y con el Índice de Valoración Predial (IVP), según corresponda.

### **4.15. Instrumentos financieros derivados**

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo por el cual será

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

cambiado en términos del contrato. El monto nocional no representa una utilidad o pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado ni con el indicador de riesgo asociado con el derivado.

Los derivados que se mantiene para propósitos de administración de riesgos se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

### Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

### Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen con el propósito de administrar riesgos corresponden a derivados en los que el Banco entra con el propósito de cubrir riesgos de mercado, de tasas de interés o de moneda extranjera dentro de las operaciones tradicionales del negocio bancario. Si los derivados se mantienen para administrar riesgos y además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Ciertos derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, y no cumplen los requisitos de cobertura se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

### Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

#### **4.16. Contabilidad de coberturas**

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

El Banco tiene una estrategia de cobertura parcial (sucesiva), a fin de mantener la cobertura de tasa de cambio de la inversión neta en el extranjero mediante la sustitución del pasivo no derivado en dólares a su vencimiento considerando que no se tiene expectativa de venta de estas inversiones en el corto plazo.

Actualmente el Banco tiene únicamente coberturas de inversión neta en una operación extranjera

La Nota 11.4 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

### 4.17. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

En cumplimiento a la circular externa 036 del 2014 emitida por la SFC las provisiones de los BRP's se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad así:

<b>Periodicidad</b>	<b>Inmuebles %</b>	<b>Muebles %</b>
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
<b>Total</b>	<b>60%</b>	<b>70%</b>
Mayor a 2 años	40%	30%
Provisión bienes mayores a 2 años	100%	100%

En adición a las alícuotas mensuales, se provisiona el defecto en avalúo que se presente cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros, según lo establecido en la Circular externa 034 de agosto de 2003.

### Plan de Ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, una vez saneados jurídica y administrativamente por las áreas de Cobranza, son recibidos por el Banco y son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Todos los bienes disponibles son publicados en el medio de divulgación interna oficial del Banco, Informador Express, como también en el canal externo oficial del Banco, como es su página [www.davivienda.com](http://www.davivienda.com) a través del link “Inmuebles al Alcance de Todos”, adicionalmente se envían correos electrónicos dirigidos a clientes internos y externos remitiéndoles la información. Adicional a esto, los canales de venta también publican en otros medios de comunicación tales como periódicos, páginas web propias, emisoras, televisión regional entre otros.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- En cuanto al precio, la política general está determinada por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

### 4.18. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

Los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del inmueble se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación de oficinas tomadas en arriendo se registran directamente a resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición

#### **Depreciación**

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

<b>Categoría</b>	<b>Vida útil (años)</b>	<b>Valor Residual</b>
Edificios	30 - 100	10% Costo
Vehículos	3 – 5	20% Costo
Muebles y Enseres	3 – 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 – 20	hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

### 4.19. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, esta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NCIF cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

### **4.20. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como plusvalía, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros separados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones: Multiactivos S.A., Redeban S.A. y Titularizadora de Colombia S.A.

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

#### **4.21. Inversiones en otras compañías**

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

Aquellas inversiones permanentes que complementan el negocio de los Bancos en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa, son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes, el cual es equivalente al costo de adquisición debido a que no se cotizan en un mercado activo. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

#### **4.22. Combinaciones de negocios**

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil ó plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra NIIF.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

### **4.23. Activos intangibles y plusvalía**

El Banco procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique la existencia de control, la separabilidad del activo, y que se espere éste genere un beneficio económico futuro. Para su reconocimiento es indispensable que cumpla con el total de las características anteriormente descritas. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizarán.

El Banco evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida útil indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponde a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se dará de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

#### **4.23.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía**

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

### **4.23.2.Plusvalía**

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un Banco de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, la entidad reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

### **4.24. Otros activos no financieros**

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, entre otros.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.25. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

#### -El Banco como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar (cartera de créditos) por el importe del préstamo que se otorga al cliente. Los ingresos por arrendamientos financieros se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta del Banco con respecto a los arrendamientos.

El Banco presentará en su estado de situación financiera, los activos dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocerán como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocerán de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

### **4.26. Pasivos financieros**

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

#### Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado separado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 7. El Banco clasificó los instrumentos financieros derivados como pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

### Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

## **4.27. Impuestos a las ganancias**

### Estrategia y política de impuestos

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, el Banco da 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 hacen parte de las 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 permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

### Impuestos corrientes

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y el impuesto para la equidad (CREE) corriente y diferido. El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta e impuesto para la equidad (CREE) corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El impuesto corriente se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral.

### Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente. Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Para las edificaciones clasificadas en propiedad y equipo, y propiedades de inversión, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido corresponde al enfoque de uso de los bienes, excepto en los casos en que son clasificados como mantenidos para la venta, en los que la tarifa utilizada es la tasa estatutaria ordinaria y para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

### Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Banco tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

### Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Banco espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no se reconocen en el estado de situación financiera separado. El Banco reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

### Compensación y clasificación

El Banco solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

### Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

El Banco registró el impuesto a la riqueza con cargo a las reservas patrimoniales sin afectar los resultados del ejercicio, de acuerdo al artículo 10 de la Ley 1739 de 2014.

## **4.28. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Banco tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

### Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 11.19.

### **4.29. Garantías Bancarias**

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado por el cliente.

### **4.30. Beneficios a los empleados**

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limitará al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese, el Banco reconocerá un pasivo y un gasto por beneficios por terminación en el momento en que el Banco ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios.

El Banco otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos reconocida esta diferencia en tasas como la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

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

### **4.31. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera**

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014, el Banco no tenía operaciones sujetas a compensaciones.

### **4.32. Patrimonio**

#### Capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

### Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con mínimo dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable y no es un dividendo garantizado.

### Prima en Colocación de Acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

### Reservas

- i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos. Al cierre 2015 asciende a \$652.469 millones contra un valor requerido de \$36.133
- ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:
  - Reserva por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995
  - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
  - Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
  - Otras

### Otro Resultado Integral

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

### Ganancia por acción

La ganancia básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 11.19.3.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **4.33. 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.

### **4.34. Reconocimiento ingresos y gastos**

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

#### Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen generalmente conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se ganan.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se ganan, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando el servicio se presta.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando: a) los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, b) es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, c) los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 4.35. Programas de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premiso vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

## 5. Uso de Estimaciones y Juicios

Para la elaboración de estos estados financieros separados, la Administración del Banco aportó criterios, juicios y estimaciones, conforme al entendimiento y aplicabilidad del marco técnico normativo para la preparación de la información financiera, y las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En la aplicación de las políticas contables, se emplearon diferentes tipos de estimaciones y juicios. La administración efectuó éstos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron elocuentemente en la experiencia histórica y factores considerados relevantes al determinar el valor en libros de ciertos activos y pasivos que en efecto, no son de fácil manifiesto, y que por ende requirieron un esfuerzo adicional para su análisis e interpretación. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 5.1. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros separados.

#### Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías y representa su inversión por el costo de adquisición así:

<b>Nombre</b>	<b>% Participación</b>	<b>No. Acciones</b>
Multiactivos **	21.12%	2,548,940
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	2,603,060
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	16,072,773

\*\* En diciembre 29, 2015 se decretó su liquidación.

#### Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

#### Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

En Colombia la SFC ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 11.4.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

### Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El Banco efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la SFC.

### Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 4.18., el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

### Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera separado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros.

### Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NCIF, de la siguiente manera: La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

<b>Probabilidad del resultado</b>	<b>Provisión / pasivo contingente</b>
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	Ni se reconoce ni se revela

### Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, hipotecario de vivienda, microcrédito y leasing), en el Banco o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco. La gerencia usa estimaciones basados en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

### **6. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas pero no vigentes**

En Colombia, mediante la Ley 1314 de 2009, se designó al Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) como “organismo de normalización técnica de normas contables, de información financiera y de aseguramiento de la información”, para proponer previo a la expedición, principios, normas, interpretaciones y guías de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de la información a los Ministerios de Hacienda y Crédito público y de Comercio, Industria y Turismo, siendo actualizados anualmente los estándares en versión en español aplicables en Colombia.

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420: “Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones”, el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2016, y el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, que permite la aplicación de las enmiendas efectuadas por el IASB del Ciclo 2012-2014 y actualiza las normas contenidas en el “Libro Rojo versión 2015” con vigencia a partir del 1ro de enero de 2017. El Banco se encuentra analizando el impacto de estas normas.

**NIIF 9** – Instrumentos financieros, (noviembre de 2013) - Se adiciona un capítulo relacionado con la contabilidad de coberturas y se modifica el capítulo 4 de clasificación de instrumentos financieros. Así mismo, se modifican las NIIF 7 y NIC 39 en concordancia a la nueva clasificación (valor razonable y costo amortizado), aplicable a partir del 1 de enero de 2016.

En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, esta versión es aplicable en Colombia a partir del 1 de enero de 2018 e incluye el proyecto de reemplazo de la NIIF9, contenido en las siguientes fases:

Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

Fase 2: Metodología de deterioro

Fase 3: Contabilidad de Cobertura

**NIC 27** - Estados financieros separados - Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, aplicable a partir del 1 de enero de 2017. La SFC permitió el uso del método de participación a partir del 1 de enero de 2015 mediante circular externa 034 de 2014.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**NIC 28** - Entidades de inversión - Aplicación de la excepción de consolidación, aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subordinadas a valor razonable de acuerdo con la NIIF10.

Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable, aplicable a partir del 1 de enero de 2017.

Adicionalmente se define el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto y se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3.

**NIC 16** - Propiedades, planta y equipo / **NIC 38** – Activos intangibles- Mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012 (diciembre de 2013) - Cuando se revalúe un activo el valor en libros se ajustará al importe revaluado y establece la reexpresión proporcional de la depreciación acumulada, cuando se revalúa una parte de las propiedades, planta y equipos, aplicable a partir del 1 de enero de 2016.

Se aclaran los métodos aceptables de depreciación. Prohíbe utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo, aplicable a partir del 1 de enero de 2017.

**NIC 40** - Propiedades de inversión, mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 - Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y se incluyen párrafos aclaratorios para clasificar las propiedad como propiedad de inversión o como propiedades ocupadas por el propietario, también aclara la determinación de si la adquisición de un activo o grupo de activos es una propiedad de inversión o una combinación de negocios dentro del alcance de la NIIF3, estas enmiendas con aplicables a partir del 1 de enero de 2016.

**NIC 38** - Activos intangibles, mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012 (diciembre de 2013) – Cuando se revalúe un activo intangible el valor en libros se ajustará al importe revaluado y define opciones para el manejo de la amortización acumulada en la fecha de la revaluación, aplicable a partir del 1 de enero de 2016.

Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

- a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.
- b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados. Aplicable a partir del 1 de enero de 2017.

**NIIF 3** - Combinaciones de negocios, mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012 (diciembre de 2013), Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios, donde la adquirente clasificará una obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple la definición de un instrumento financiero como pasivo financiero o como patrimonio basándose en las definiciones de instrumentos de patrimonio y de pasivo financiero incluidas en el párrafo 11 de la *NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación*, u otras NIIF aplicables y la adquirente clasificará como un activo un derecho a la devolución de contraprestaciones previamente transferidas si se cumplen determinadas condiciones.

También fue modificada en el documento de mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 especificando la excepción de aplicar la NIIF3 en la contabilización de la formación de un negocio conjunto en los estados financieros del mismo acuerdo conjunto, aplicables a partir del 1 de enero de 2016.

**NIIF 11** – Operaciones Conjuntas- Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, de acuerdo a como se establece en la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios, aplicable a partir del 1 de enero de 2017.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**NIIF 15** – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes - Establece un modelo de cinco (5) pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes, aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

NIC 18 - Ingreso;

NIC 11 - Contratos de construcción;

CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;

CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;

CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y

SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

Adicionalmente se han efectuado cambios que procuran mejorar los temas de revelación para las siguientes normas:

**NIIF 8** - Segmentos de operación- mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012 (diciembre de 2013) -Agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad, aplicable a partir del 1 de enero de 2016.

**NIIF 13** - Medición valor razonable, mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 - Compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, aplicable a partir del 1 de enero de 2016.

### **7. Medición al Valor Razonable**

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

### Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2015, el 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable diciembre 31, 2015	Jerarquía		
		1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4,483,483</u>	<u>4,016,890</u>	<u>266,820</u>	<u>199,773</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4,303,985</u>	<u>3,850,628</u>	<u>253,584</u>	<u>199,773</u>
Gobierno colombiano	3,655,387	3,648,162	7,225	-
Instituciones Financieras	268,049	55,248	212,801	-
Entidades del Sector Real	17,103	4,715	12,388	-
Otros	363,446	142,504	21,169	199,773
<u>En moneda extranjera</u>	<u>179,498</u>	<u>166,262</u>	<u>13,236</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	45,788	45,788	-	-
Instituciones Financieras	87,266	87,266	-	-
Entidades del Sector Real	31,103	17,867	13,236	-
Otros	15,341	15,341	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>434,745</u>	<u>-</u>	<u>434,745</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	313,620	-	313,620	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	76	-	76	-
Swap tasa de interés	107,263	-	107,263	-
Swap moneda	1,519	-	1,519	-
Otros	12,267	-	12,267	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total activo</u></b>	<b><u>4,918,228</u></b>	<b><u>4,016,890</u></b>	<b><u>701,565</u></b>	<b><u>199,773</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>364,441</u>	<u>-</u>	<u>364,441</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	256,944	-	256,944	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	1,350	-	1,350	-
Swap tasa	88,497	-	88,497	-
Swap moneda	1,456	-	1,456	-
Otros	16,194	-	16,194	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total pasivo</u></b>	<b><u>364,441</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>364,441</u></b>	<b><u>-</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable diciembre 31, 2014	Jerarquía		
		1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4,803,484</u>	<u>4,279,420</u>	<u>260,277</u>	<u>263,788</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4,654,602</u>	<u>4,160,041</u>	<u>230,773</u>	<u>263,788</u>
Gobierno colombiano	3,966,379	3,954,701	11,678	-
Instituciones Financieras	256,807	68,496	188,310	-
Entidades del Sector Real	29,111	25,561	3,550	-
Otros	402,305	111,282	27,235	263,788
<u>En moneda extranjera</u>	<u>148,882</u>	<u>119,379</u>	<u>29,503</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	5,819	5,819	-	-
Instituciones Financieras	86,489	86,489	-	-
Entidades del Sector Real	44,710	15,206	29,503	-
Otros	11,864	11,864	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>414,336</u>	<u>-</u>	<u>414,336</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	370,112	-	370,112	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	5,848	-	5,848	-
Swap tasa de interés	9,855	-	9,855	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	28,522	-	28,522	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total activo</u></b>	<b><u>5,217,820</u></b>	<b><u>4,279,420</u></b>	<b><u>674,613</u></b>	<b><u>263,788</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>300,459</u>	<u>-</u>	<u>300,459</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	270,022	-	270,022	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	106	-	106	-
Swap tasa	8,995	-	8,995	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	21,336	-	21,336	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total pasivo</u></b>	<b><u>300,459</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>300,459</u></b>	<b><u>-</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<b>Valor Razonable enero 1, 2014</b>	<b>1</b>	<b>Jerarquía</b>	
			<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4,591,863</u>	<u>4,092,109</u>	<u>250,740</u>	<u>249,015</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4,460,430</u>	<u>3,984,162</u>	<u>227,253</u>	<u>249,015</u>
Gobierno colombiano	3,716,014	3,702,554	13,460	-
Instituciones Financieras	190,792	19,711	171,081	-
Entidades del Sector Real	29,393	18,895	10,499	-
Otros	524,231	243,002	32,214	249,015
<u>En moneda extranjera</u>	<u>131,433</u>	<u>107,947</u>	<u>23,486</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	27,680	27,680	-	-
Instituciones Financieras	52,899	52,899	-	-
Entidades del Sector Real	41,452	17,966	23,486	-
Otros	9,401	9,401	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>75,506</u>	<u>-</u>	<u>75,506</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	51,676	-	51,676	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	292	-	292	-
Swap tasa de interés	6,484	-	6,484	-
Swap moneda	3,886	-	3,886	-
Otros	13,167	-	13,167	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total activo</u></b>	<b><u>4,667,369</u></b>	<b><u>4,092,109</u></b>	<b><u>326,246</u></b>	<b><u>249,015</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>60,095</u>	<u>-</u>	<u>60,095</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	41,630	-	41,630	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	1,061	-	1,061	-
Swap tasa	5,852	-	5,852	-
Swap moneda	1,432	-	1,432	-
Otros	10,120	-	10,120	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
<b><u>Total pasivo</u></b>	<b><u>60,095</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>60,095</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria *senior*.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de ingreso, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2.8 % del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero, las inversiones en subsidiarias se registran a valor razonable por el costo de adquisición y se valoran por el método de participación, otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local, adicional al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente no justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable sobre base no recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1ro de enero de 2014:

	Valor Razonable	diciembre 31, 2015			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos	47,351,800	-	-	47,351,800	48,488,336
Inversiones a costo amortizado	1,213,515	4,014	669,998	539,503	1,213,795
<b>Total activos financieros</b>	<b>48,565,315</b>	<b>4,014</b>	<b>669,998</b>	<b>47,891,303</b>	<b>49,702,131</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	13,214,247	-	-	13,214,247	13,381,917
Instrumentos de deuda emitidos	8,625,683	8,625,683	-	-	8,727,347
Créditos de bancos y otras obligaciones	4,993,437	-	-	4,993,437	4,999,696
<b>Total pasivos</b>	<b>26,833,367</b>	<b>8,625,683</b>	<b>-</b>	<b>18,207,684</b>	<b>27,108,960</b>
	Valor Razonable	diciembre 31, 2014			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos	40,155,405	-	-	40,155,405	41,015,214
Inversiones a costo amortizado	1,174,207	6,502	707,228	460,476	1,175,915
<b>Total activos financieros</b>	<b>41,329,611</b>	<b>6,502</b>	<b>707,228</b>	<b>40,615,881</b>	<b>42,191,130</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	10,896,197	-	-	10,896,197	11,043,409
Instrumentos de deuda emitidos	7,473,951	7,473,951	-	-	7,405,779
Créditos de bancos y otras obligaciones	3,541,980	-	-	3,541,980	3,542,622
<b>Total pasivos</b>	<b>21,912,128</b>	<b>7,473,951</b>	<b>-</b>	<b>14,438,177</b>	<b>21,991,809</b>
	Valor Razonable	enero 1, 2014			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos	33,422,830	-	-	33,422,830	34,181,706
Inversiones a costo amortizado	1,213,938	10,128	744,214	459,597	1,226,376
<b>Total activos financieros</b>	<b>34,636,768</b>	<b>10,128</b>	<b>744,214</b>	<b>33,882,427</b>	<b>35,408,082</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	9,162,691	-	-	9,162,691	9,282,715
Instrumentos de deuda emitidos	6,338,324	6,338,324	-	-	6,456,902
Créditos de bancos y otras obligaciones	3,135,331	-	-	3,135,331	3,137,579
<b>Total pasivos</b>	<b>18,636,346</b>	<b>6,338,324</b>	<b>-</b>	<b>12,298,022</b>	<b>18,877,196</b>

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **8. Segmentos de operación**

Los segmentos de operación son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico para a la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento.

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco Davivienda ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

#### **1. Personas**

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

#### **2. Empresas**

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigido a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

#### **3. Unidad de GAP**

Este segmento comprende la administración de los portafolios de liquidez e inversiones del banco incluyendo los resultados de las filiales nacionales: **Fiduciaria Davivienda S.A. y Davivienda Corredores S.A.** También se incluye aquí la gestión de la operación en los mercados de divisas y derivados, la emisión de deuda y titularizaciones, así como los resultados de la metodología de transferencia costo de fondos (FTP) para las unidades de negocio.

A del Banco Davivienda S.A. Al ser el 2015 el primer año de publicación de los resultados luego de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, los resultados por segmento aquí presentados fueron preparado en COLGAAP siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimientos de los mismo, adicionalmente en la última sección se incluirá la respectiva reconciliación de los resultados COLGAAP con los resultados generados con aplicación de las normas internacionales.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Resultados por segmento.  
Cifras en miles de millones COP**

**Resultados por segmento  
Enero – Diciembre 2015**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Personas</b>	<b>Empresas</b>	<b>Unidad de GAP</b>	<b>Ajustes y Reclasificaciones</b>	<b>Total Banco</b>
Ingresos por interés	3,087,615	1,843,997	356,360	809	5,288,781
Egresos por Interés	(166,547)	(940,877)	(733,690)	7,427	(1,833,686)
Neto FTP *	(796,171)	454,647	341,524	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(626,300)	(342,902)	(49,931)	2,793	(1,016,340)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1,498,599</b>	<b>1,014,865</b>	<b>(85,738)</b>	<b>11,029</b>	<b>2,438,755</b>
Ingresos por comisiones y servicios neto	662,824	242,391	0	(224,720)	680,495
Resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	0	215,880	215,880
Dividendos	0	0	119,211	(87,251)	31,960
Gastos Operacionales	(1,485,576)	(576,912)	(212,006)	403,408	(1,871,087)
Cambios y Derivados, neto	0	0	138,755	(31,389)	107,366
Otros Ingresos y Gastos, netos	21,076	30,028	0	(45,900)	5,204
<b>Margen Operacional</b>	<b>696,922</b>	<b>710,371</b>	<b>(39,778)</b>	<b>241,057</b>	<b>1,608,573</b>
Impuesto de renta y complementarios	(123,000)	(263,062)	(3,895)	(4,353)	(394,310)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>573,923</b>	<b>447,309</b>	<b>(43,673)</b>	<b>236,704</b>	<b>1,214,263</b>
<b>Activos</b>	<b>23,691,624</b>	<b>24,827,972</b>	<b>14,487,626</b>	<b>95,464</b>	<b>63,102,687</b>
<b>Pasivos</b>	<b>11,244,043</b>	<b>26,671,179</b>	<b>17,533,927</b>	<b>(64,978)</b>	<b>55,384,171</b>

**Resultados por segmento  
Enero – Diciembre 2014**

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Personas</b>	<b>Empresas</b>	<b>Unidad de GAP</b>	<b>Ajustes y Reclasificaciones</b>	<b>Total Banco</b>
Ingresos por interés	2,664,090	1,429,848	305,928	9,727	4,409,593
Egresos por Interés	(122,917)	(722,335)	(541,500)	6,924	(1,379,828)
Neto FTP *	(666,167)	443,503	222,665	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(548,251)	(188,844)	1,086	(10,690)	(746,700)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1,326,754</b>	<b>962,172</b>	<b>(11,821)</b>	<b>5,961</b>	<b>2,283,066</b>
Ingresos por servicios, comisiones y seguros neto	643,692	199,659	0	(197,724)	645,627
Resultados por inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	123,870	(9,131)	114,738
Gastos operacionales	(1,391,877)	(513,177)	(206,787)	390,980	(1,720,861)
Cambios y Derivados, neto	0	0	95,008	(4,435)	90,573
Otros Ingresos y Gastos, netos	29,834	40,275	16,234	(73,832)	12,511
<b>Margen Operacional</b>	<b>608,404</b>	<b>688,929</b>	<b>16,503</b>	<b>111,819</b>	<b>1,425,655</b>
Impuesto de renta y complementarios	(90,380)	(221,827)	(1,334)	(16,635)	(330,177)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>518,023</b>	<b>467,102</b>	<b>15,169</b>	<b>95,184</b>	<b>1,095,478</b>
<b>Activos</b>	<b>20,801,803</b>	<b>20,250,956</b>	<b>13,150,339</b>	<b>293,020</b>	<b>54,496,118</b>
<b>Pasivos</b>	<b>9,616,717</b>	<b>23,750,261</b>	<b>14,360,853</b>	<b>(66,580)</b>	<b>47,661,251</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

**Saldos por Segmentos al 1 de Enero de 2014**

<u>Cuenta</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>	<u>Total Banco</u>
<b>Activos</b>	17,663,417	16,556,567	11,837,631	842,179	46,899,794
<b>Pasivos</b>	8,712,307	19,769,146	12,430,851	111,783	41,024,087

**Banca Personas**

La utilidad acumulada a diciembre 2015 en el segmento de banca personas sumó \$573.923 millones, 10,8% adicional con relación a los resultados acumulados a diciembre 2014, logrando una participación sobre la utilidad total del Banco de 47,3%.

El margen financiero neto del segmento de banca personas al cierre de 2015 presentó un crecimiento de 13,0% frente al 2014, al totalizar \$1.498.599 millones gracias al buen comportamiento de los ingresos de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento anual de 16,1% y 21,8% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 37,0%, un aumento de \$65.693 millones con relación al 2014. Mientras que la cartera de vehículos particulares cerró en \$182.953 millones, 17,1% adicional al 2014.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 35,5% como consecuencia de la mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$78.049 millones al cerrar en \$626.300 millones, explicado principalmente por el mayor gasto de provisiones en la cartera de consumo (26,3% adicional con relación al 2014) como consecuencia del deterioro de cartera en 43 puntos básicos, principalmente de los clientes que laboran en el sector de petróleo e importaciones. Por otra parte, en la cartera de vivienda tuvimos una liberación de provisiones cercana a los \$54.925 millones.

Por último, los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 3,0% al cerrar en \$662.824 millones explicado principalmente por los cobros de cuota de manejo del portafolio de crédito cuyos ingresos se incrementaron en 25,6%.

**Banca Empresas**

Los resultados a diciembre 2015 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$447.309 millones, que representan un 36,8% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento al cierre de 2015 presentó un crecimiento de 5,5% frente al acumulado en 2014 gracias a los buenos comportamientos de la cartera PyME, con un incremento de 28,8% y la cartera Constructor con un incremento de 39,4%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$1.843.997 millones, 29,0% adicional con relación al 2014, principalmente por el aumento en 26,2% de los ingresos de la cartera Corporativa, totalizando \$1.083.163 millones de ingreso, con un incremento en saldo de 20,0%.

Los egresos financieros crecieron 30,3% como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa principalmente cuyos egresos se incrementaron en un 31,8%.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$154.059 millones al cerrar en \$342.902 millones explicado principalmente por el incremento en el gasto de provisiones de la cartera corporativa.

Por último los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 21,4%, principalmente en PyME (23,3%) y corporativo (19,2%).

### **Unidad de GAP**

El segmento de Tesorería y Otros incluye diferentes ámbitos al de la tesorería, como es el manejo del descalce entre activo y pasivo y todo efecto de re-expresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

El margen financiero neto cae para este segmento al cierre de 2015 al presentar un decrecimiento de 387,9% frente al acumulado en 2014. Esto debido a que los buenos resultados del portafolio de inversiones que crece su ingreso en un 16,5% se ve contrarrestado por un crecimiento mayor en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 35,5%. Al incluir los dividendos de las filiales del banco, este segmento cierra con una utilidad de \$(43.673) millones de pesos durante el ejercicio.

## **9. Gestión de Riesgo**

### **Marco Administrativo de Riesgo**

La gestión integral de riesgos del Banco, 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.

El modelo de riesgos corporativos de la organización ha sido diseñado y construido sobre los principios de gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control – Integrated Framework publicado en 2014.

La gestión integral de riesgo del Banco y sus Subsidiarias se rige por los principios y políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos y siendo responsable en el ambiente de control de los mismos.

### **Principios y Políticas**

- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo Empresarial Bolívar a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera de los niveles de riesgo de la organización.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Los riesgos que puedan afectar el logro de objetivos y estrategias corporativas claves e impactan significativamente a la Organización como un todo son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administren mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente por cuanto su afectación es particular a cada proceso sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen los niveles de riesgo del Grupo Empresarial Bolívar. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento a nivel de Banco.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- El Grupo Empresarial Bolívar tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes se hará con la aprobación de Junta de la Holding y/o de las compañías Subsidiarias, previo análisis de sus características particulares.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la Filosofía de Riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva (JD) de cada Compañía y de la Holding.
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y de políticas internas son responsabilidad de las tres líneas de defensa de la compañía, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por última la auditoría interna.
- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.

### **Gestión de Riesgos**

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión integral del riesgo del Grupo Empresarial Bolívar. La gestión del riesgo del Banco implica el análisis de las posiciones actuales y previstas, así como la definición de unos límites para esta posición. De igual forma exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientada a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo una visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de la misma, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos, y BOTTOM UP (de abajo hacia arriba) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de todos y cada uno para asegurar su efectividad y profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo, la relevancia y contundencia de cada definición de límites para estas posiciones, y la gravedad de los incumplimientos que se llegaren a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo debe hacerse dentro de un marco claro de segregación de funciones, donde puedan ser diferenciadas las responsabilidades de las áreas de Líneas de Negocio (Front), Riesgos (Middle) y Operaciones (Back Office).

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la

efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles de riesgo definido por el Grupo Empresarial Bolívar.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados de áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

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.

## **9.1. Sistemas de Administración de Riesgo**

### **9.1.1. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

- Monitoreo y Gestión del Portafolio de Crédito: El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de Riesgo de Crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.
- Metodologías y Modelos de Riesgo de Crédito: Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada gestión del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.
- Control y Monitoreo de Riesgo de Crédito: El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

### **Estructura Organizacional para la Administración de Riesgo de Crédito**

El Banco Davivienda gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación definida: riesgo de crédito banca personas, pyme, empresarial y corporativo con el fin de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos.

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva (JD) establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y los elementos necesarios que lo armonicen con la estrategia de la organización y las normas vigentes sobre la materia.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

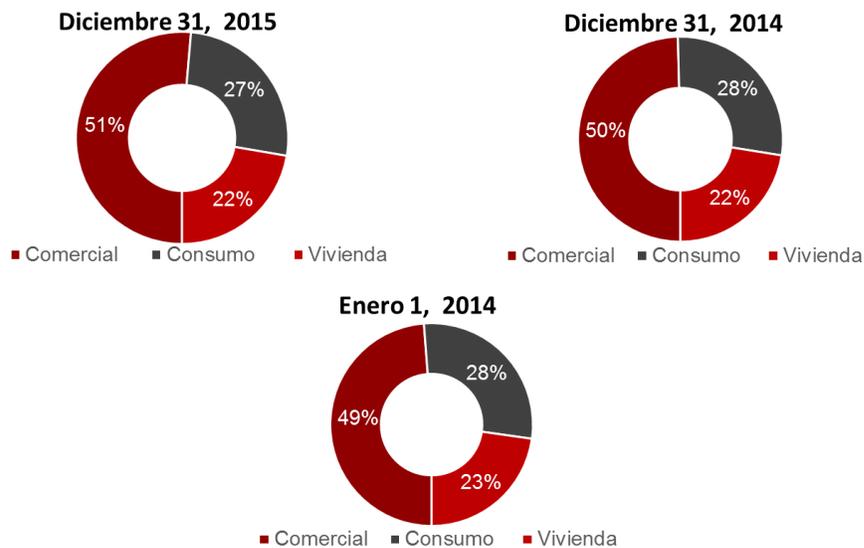
La JD define y establece la estructura de cuatro comités de riesgo de crédito: personas, pyme, corporativo y el Comité de Calificación de Cartera, como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La JD confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito y de calificación de cartera para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución, para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la JD.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, en él se describe nuestra cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

### Exposición al riesgo - Composición de la Cartera

La cartera de créditos del Banco Davivienda se encuentra distribuida en: Consumo, Vivienda y Comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional – Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

Al corte del 31 de Diciembre de 2015 la cartera presenta un valor de \$48.488 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 49% y la cartera de Banca Empresas 51%, manteniendo una proporción relativamente estable con respecto al año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



\*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Al cierre del año 2015, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 18,3% impulsado por la cartera comercial que creció en promedio 22.4%, explicado principalmente por la cartera Pyme y Corporativa. Esta última manteniendo su crecimiento principalmente en sectores de bajo riesgo como lo son: Infraestructura, Grandes Superficies y Telecomunicaciones. El crecimiento de la cartera Pyme se explica por la entrada de nuevos clientes y la profundización de clientes existentes que aumentaron su saldo en un 16% en promedio respecto al año anterior.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

La cartera de vivienda aumentó 17.4%, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de leasing habitacional que creció 22,3%, seguido del portafolio de cartera mayor a VIS con un crecimiento del 15.6%. Por su parte, la vivienda de interés social (VIS) tuvo un crecimiento del 11%, impulsado por el gobierno nacional y sus programas de cobertura sobre la tasa de interés con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana.

De otro lado, la cartera de consumo muestra un crecimiento de 11.5% con respecto al año anterior, donde los mayores crecimientos se presentan en los créditos de libre inversión con y sin garantía real, con variaciones de 35.5% y 33.9%, respectivamente.

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

Millones de Pesos COP

<b>Línea de Negocios</b>	<b>Saldo</b>	<b>Cartera CDE</b>	<b>Provisión</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Δ Saldo</b>	<b>Δ Provisión</b>
<b>Comercial</b>						
Enero 1, 2014	16,675,983	2.09%	588,390	168.56%		
Diciembre 31, 2014	20,340,608	2.13%	726,100	167.67%	21.98%	23.40%
Diciembre 31, 2015	24,895,084	2.65%	927,579	140.83%	22.39%	27.75%
<b>Consumo</b>						
Enero 1, 2014	9,722,650	6.30%	696,741	113.71%		
Diciembre 31, 2014	11,461,918	5.40%	729,963	117.95%	17.89%	4.77%
Diciembre 31, 2015	12,778,007	5.63%	852,016	118.35%	11.48%	16.72%
<b>Vivienda*</b>						
Enero 1, 2014	7,783,074	1.15%	209,295	234.46%		
Diciembre 31, 2014	9,212,688	1.34%	255,699	206.84%	18.37%	22.17%
Diciembre 31, 2015	10,815,245	1.15%	258,469	208.69%	17.40%	1.08%
<b>Total</b>						
<b>Enero 1, 2014</b>	<b>34,181,707</b>	<b>3.07%</b>	<b>1,494,426</b>	<b>142.18%</b>		
<b>Diciembre 31, 2014</b>	<b>41,015,214</b>	<b>2.87%</b>	<b>1,711,762</b>	<b>145.62%</b>	<b>19.99%</b>	<b>114.54%</b>
<b>Diciembre 31, 2015</b>	<b>48,488,336</b>	<b>3.10%</b>	<b>2,038,064</b>	<b>135.65%</b>	<b>18.22%</b>	<b>119.06%</b>

\*Incluye Cartera de Empleados - Se descuenta Beneficio Empleados

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

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 23 puntos básicos con respecto al cierre del 2014, debido principalmente al efecto negativo que tuvo la coyuntura del sector petrolero y la devaluación del peso sobre el portafolio de Libranza y consumos asociados.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada al portafolio de consumo se incrementó en \$122 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura aumente ligeramente de 117.9% en 2014 a 118.3% en 2015.

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de Vivienda disminuyó 20 puntos básicos con respecto al cierre del 2014. Lo anterior se explica en parte por el crecimiento del portafolio, pero también por el cambio de clasificación de la cartera de Leasing Habitacional de cartera Comercial a cartera de Vivienda.

**Estimación de provisiones para riesgo de crédito**

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 interna 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.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

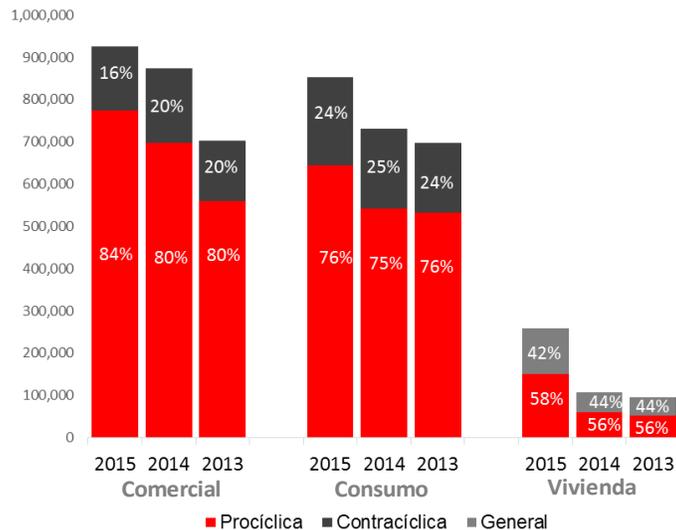
Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

De igual forma, el Banco implementó la metodología de cálculo de provisiones con enfoque contracíclico, de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la cartera de consumo y comercial.

En cuanto a las carteras de vivienda y microcrédito, el Banco continúa aplicando las normas vigentes para calificar y provisionar, emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



A diciembre 31 de 2015, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.038.044 millones de pesos que equivalen al 4.2% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 18.22% sobre la provisión observada a Diciembre del 2014. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por el crecimiento de la cartera, la exposición de los deudores del sector petrolero y la maduración natural del crecimiento de cartera durante el 2015.

### Cambios en provisiones durante el año

A partir de enero de 2015, por disposición de la Superintendencia Financiera los créditos de Leasing Habitacional se migraron de la Cartera Comercial a la Cartera de Vivienda. Por tal motivo cambia la metodología bajo la cual se califican y provisionan estos créditos, resultando en una disminución en la provisión de la Cartera Comercial y un aumento en la provisión de la Cartera de Vivienda (incluyendo la provisión general), lo cual ocasionó una liberación neta de \$44.000 millones de pesos.

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. Para el Banco, dicho indicador se mantuvo positivo durante todo el año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este período (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de diciembre de 2015 esta provisión es de \$43,058 millones de pesos.

**Gestión de Riesgo de Instrumentos Financieros Derivados**

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados en la Tesorería del Banco Davivienda se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia un análisis si cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

Bajo los criterios previamente descritos, el portafolio de derivados del Banco, que se enfoca en un negocio de distribución y especulación, se concentra en contrapartes del sector financiero y sector real de altas calidades crediticias, y en el corto y mediano plazo.

**9.1.2. Administración de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez**

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos, identificación de nuevos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial 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 Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial 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 Empresarial 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.

La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 9.1.2.1. Riesgo de Mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado de Davivienda son:

- ✓ Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- ✓ Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- ✓ Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- ✓ Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Davivienda participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede Davivienda, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, Davivienda establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, con corte diciembre de 2015, se ubicaba en 5.812.239 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014	Variación	
				\$	%
Trading	734,616	1,432,842	1,197,802	(698,226)	(48.73)
Estructural	5,077,624	4,656,301	4,737,041	421,323	9.05
Reserva de Liquidez	4,098,680	3,674,882	3,772,117	423,798	11.53
Gestión Balance	978,944	981,419	964,924	(2,475)	(0.25)
<b>Total</b>	<b>5,812,239</b>	<b>6,089,142</b>	<b>5,934,843</b>	<b>(276,903)</b>	<b>(4.55)</b>

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

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A diciembre de 2015, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Millones de Pesos Clasificación Contable	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014	Variación	
				\$	%
Negociable	2,142,438	2,663,056	2,795,004	(520,618)	(19.55)
Disponibile para la Venta	2,455,205	2,249,839	1,911,241	205,366	9.13
Al Vencimiento	1,214,596	1,176,247	1,228,598	38,349	3.26
<b>Total</b>	<b>5,812,239</b>	<b>6,089,142</b>	<b>5,934,843</b>	<b>(276,903)</b>	<b>(4.55)</b>

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

Con relación a Diciembre de 2014, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 4.55%, explicado por una reducción en el portafolio de trading de forma significativa, y un aumento de los portafolios estructurales. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

### Medición del Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado de Davivienda permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de *trading*, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Davivienda ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

### Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

Davivienda utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la SFC, enfocado a consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasa de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento Davivienda utiliza la metodología *RiskMetrics* desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto, VaR por Componentes (CVaR) y VaR relativo. En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado (stress test), así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de Backtesting. Estas mediciones son aplicadas a a nivel consolidado, a nivel de compañía y a nivel de producto.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiek (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (255 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, *asset class* y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo a 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo (cifras en millones de pesos)

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

	<b>Diciembre 31, 2014</b>			
	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
Tasa de Interés	142,471	181,314	207,380	203,662
Tasa de Cambio	41,955	44,785	50,324	50,324
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	-	-	-
<b>VeR Total</b>	<b>184,426</b>	<b>226,100</b>	<b>253,986</b>	<b>253,986</b>

	<b>Enero 1, 2014</b>			
	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
Tasa de Interés	182,582	262,815	342,895	206,392
Tasa de Cambio	43,160	45,455	46,900	46,355
Acciones	-	-	-	-
Carteras Colectivas	-	-	-	-
<b>VeR Total</b>	<b>225,741</b>	<b>308,270</b>	<b>388,902</b>	<b>252,747</b>

Davivienda, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo éstos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

**Riesgo de variación en las tasas de cambio**

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus Filiales en los mercados de Centro América y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición a monedas como el dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan producto de la presencia que tiene Davivienda estos países a través de sus filiales y son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad del estado de resultados y el patrimonio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados de instrumentos para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida del Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

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

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

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014		Enero 1, 2014	
	Saldo Neto Moneda	Saldo Neto Pesos	Saldo Neto Moneda	Saldo Neto Pesos	Saldo Neto Moneda	Saldo Neto Pesos
Dólar Americano	(322)	(1,014,056)	(211)	(503,760)	(95)	(182,717)
Lempira	2,427	341,802	2,046	227,541	2,779	259,931
Colon	85,390	505,595	76,804	344,532	95,338	366,298
Otros*	(1)	(4,209)	(2)	(4,411)	(2)	(4,108)
Total	-	(170,868)	-	63,902	-	439,403

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente el 31 de diciembre de 2015, sería de +/- 10,141 millones de pesos.

**Riesgo de tasa de interés de estructura de balance**

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2015, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 16.605 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para el 2014 esta sensibilidad habría sido de 6.229 millones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2015				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	353.016	26.774	7,6%	1.765	(1.765)
Moneda Legal	286.884	19.188	6,7%	1.434	(1.434)
Moneda Extranjera	66.132	7.586	11,5%	331	(331)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.940.252	232.560	4,7%	(9.992)	9.992
Moneda Legal	4.746.402	227.410	4,8%	(8.617)	8.617
Moneda Extranjera	193.850	5.150	2,7%	(1.375)	1.375
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.202.368	80.151	6,7%	6.012	(6.012)
Moneda Legal	1.202.368	80.151	6,7%	6.012	(6.012)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	44.518.583	4.933.829	11,1%	143.845	(143.845)
Moneda Legal	40.159.370	4.764.971	11,9%	122.161	(122.161)
Moneda Extranjera	4.359.214	168.858	3,9%	21.684	(21.684)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>46.395.023</b>	<b>5.091.721</b>	<b>11,0%</b>	<b>120.991</b>	<b>(120.991)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>4.619.196</b>	<b>181.594</b>	<b>3,9%</b>	<b>20.639</b>	<b>(20.639)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>51.014.219</b>	<b>5.273.314</b>	<b>10,3%</b>	<b>141.630</b>	<b>(141.630)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	35.866.894	1.105.587	3,1%	107.531	(107.531)
Moneda Legal	34.781.089	1.097.274	3,2%	104.300	(104.300)
Moneda Extranjera	1.085.805	8.313	0,8%	3.231	(3.231)
Bonos	8.107.587	529.403	6,5%	23.122	(23.122)
Moneda Legal	5.315.328	407.882	7,7%	23.122	(23.122)
Moneda Extranjera	2.792.259	121.521	4,4%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.478.301	67.523	4,6%	7.392	(7.392)
Moneda Legal	1.420.833	67.475	4,7%	7.104	(7.104)
Moneda Extranjera	57.467	48	0,1%	287	(287)
Préstamos Entidades	4.038.250	131.174	3,2%	20.191	(20.191)
Moneda Legal	1.522.314	87.579	5,8%	7.612	(7.612)
Moneda Extranjera	2.515.936	43.595	1,7%	12.580	(12.580)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>43.039.565</b>	<b>1.660.210</b>	<b>3,9%</b>	<b>142.138</b>	<b>(142.138)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>6.451.467</b>	<b>173.476</b>	<b>2,7%</b>	<b>16.098</b>	<b>(16.098)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>49.491.032</b>	<b>1.833.686</b>	<b>3,7%</b>	<b>158.236</b>	<b>(158.236)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>1.523.187</b>	<b>3.439.628</b>		<b>(16.605)</b>	<b>16.605</b>
Moneda Legal	3.355.458	3.431.511		(21.147)	21.147
Moneda Extranjera	(1.832.271)	8.117		4.542	(4.542)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2014				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	368.678	20.151	5,5%	1.843	(1.843)
Moneda Legal	313.906	13.847	4,4%	1.570	(1.570)
Moneda Extranjera	54.771	6.304	11,5%	274	(274)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.342.857	206.916	4,8%	(2.805)	2.805
Moneda Legal	4.215.338	201.654	4,8%	(2.410)	2.410
Moneda Extranjera	127.519	5.262	4,1%	(395)	395
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.259.276	58.085	4,6%	6.296	(6.296)
Moneda Legal	1.259.276	58.085	4,6%	6.296	(6.296)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	37.654.487	4.103.739	10,9%	119.305	(119.305)
Moneda Legal	34.460.964	3.986.882	11,6%	103.380	(103.380)
Moneda Extranjera	3.193.523	116.856	3,7%	15.925	(15.925)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>40.249.485</b>	<b>4.260.468</b>	<b>10,6%</b>	<b>108.836</b>	<b>(108.836)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>3.375.813</b>	<b>128.423</b>	<b>3,8%</b>	<b>15.804</b>	<b>(15.804)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>43.625.298</b>	<b>4.388.891</b>	<b>10,1%</b>	<b>124.640</b>	<b>(124.640)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	31.582.169	845.252	2,7%	90.852	(157.911)
Moneda Legal	30.638.191	838.304	2,7%	87.702	(87.702)
Moneda Extranjera	943.978	6.948	0,7%	3.150	(3.150)
Bonos	6.526.774	385.549	5,9%	19.973	(19.973)
Moneda Legal	4.414.003	296.903	6,7%	19.973	(19.973)
Moneda Extranjera	2.112.771	88.647	4,2%	-	-
Operaciones de mercado monetario	588.465	25.666	4,4%	2.942	(2.942)
Moneda Legal	485.081	25.598	5,3%	2.425	(2.425)
Moneda Extranjera	103.384	68	0,1%	517	(517)
Préstamos Entidades	3.420.320	123.361	3,6%	17.102	(17.102)
Moneda Legal	1.772.557	96.476	5,4%	8.863	(8.863)
Moneda Extranjera	1.647.762	26.885	1,6%	8.239	(8.239)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>37.309.832</b>	<b>1.257.281</b>	<b>3,4%</b>	<b>118.963</b>	<b>(118.963)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>4.807.896</b>	<b>122.547</b>	<b>2,5%</b>	<b>11.906</b>	<b>(11.906)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>42.117.728</b>	<b>1.379.828</b>	<b>3,3%</b>	<b>130.869</b>	<b>(130.869)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>1.507.570</b>	<b>3.009.064</b>		<b>(6.229)</b>	<b>6.229</b>
Moneda Legal	2.939.653	3.003.188		(10.127)	10.127
Moneda Extranjera	(1.432.083)	5.876		3.898	(3.898)

**9.1.2.2. Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se materializa en 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). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez de Davivienda consisten en:

- ✓ Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- ✓ Debe prevalecer la autosuficiencia del balance de Davivienda y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.
- ✓ No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- ✓ Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación:



Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez. Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Davivienda tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar de la SFC, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acides con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista de mínimo el 10%, flujos de egresos contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La SFC establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario altamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado solo como referencia.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 (Cifras en millones de pesos).

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

<b>Diciembre 31, 2014</b>				
<b>Bandas</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
7 Días	5,149,185	6,521,868	7,442,887	6,438,208
15 Días	4,161,416	5,554,035	6,635,943	5,194,935
30 Días	2,137,591	3,524,000	4,782,078	2,701,032

<b>Enero 1, 2014</b>				
<b>Bandas</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Último</b>
7 Días	6,034,120	7,062,423	8,657,382	6,034,120
15 Días	5,173,184	6,185,125	7,892,791	5,173,184
30 Días	2,876,287	4,314,014	6,547,167	2,876,287

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3.6 billones de pesos en promedio para el 2015. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los siete billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En las notas 11.13, 11.15 y 11.16 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.

**9.1.3. Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)**

El Banco y sus Subsidiarias 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 de eventos de riesgo LA-FT y sus controles, que incluye su identificación, medición, control y monitoreo, a través de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, el conocimiento del cliente y sus operaciones financieras, el perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo, diseño e implementación de controles mitigadores, la definición y gestión de segmentos y características de riesgo de clientes, de productos, de canales de distribución y de jurisdicciones, generación de señales de alerta, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones sospechosas 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 es periódicamente evaluado por entes de control internos como auditoría y revisoría fiscal.

La aplicación del programa de cumplimiento en el año 2015 permite determinar que la evolución de riesgo consolidado de los factores de riesgo se ha mantenido estable durante el año 2015, y dentro de los umbrales de exposición categorizados como bajos.

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".

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 las entidades del Grupo Empresarial Bolívar. El Banco y sus Subsidiarias realizan periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, terceros, aliados, proveedores, entre otros, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos en la mitigación de delitos fuentes de lavado de activos y/o financiación del terrorismo a través de las entidades del grupo.

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 y sus Subsidiarias, 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.

**9.1.4. Sistema de Control Interno – SCI**

El Banco de acuerdo con el plan estratégico Corporativo, aseguro durante el 2015 que los controles se ajusten a la actualización de los procesos y a la oferta de nuevos productos y servicios de tal forma que se logren los resultados esperados dentro de los tiempos establecidos y de acuerdo con la dinámica de los negocios y los cambios del entorno.

Para lograr la sostenibilidad del sistema de control interno, el Banco ha establecido una estructura de monitoreo en los procesos para asegurar que los controles claves se aplican en el modo, tiempo y lugar establecidos y cuando se requiera se tomen las acciones correctivas necesarias para asegurar su efectividad.

La integración del Autocontrol en las diferentes áreas ha permitido que los procesos operativos se desarrollen con la calidad y efectividad requerida.

Así mismo el Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

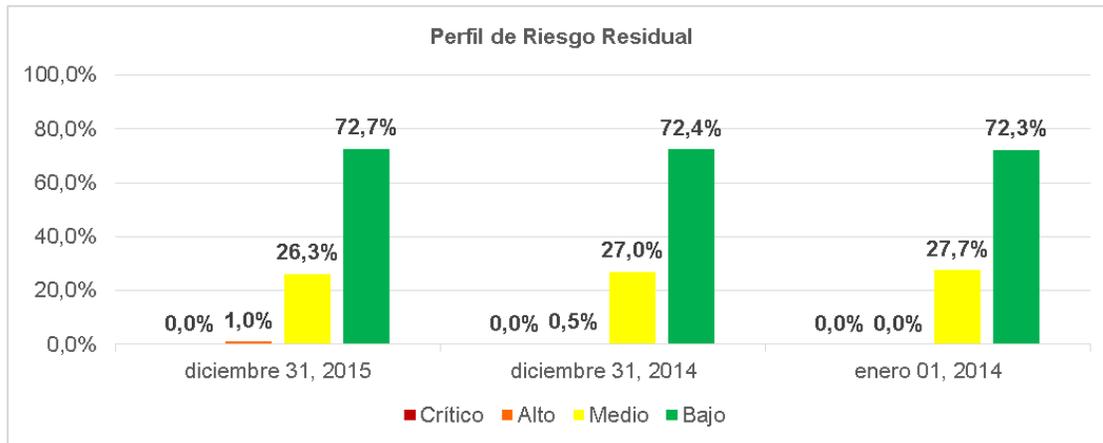
Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**9.1.5. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC**

Tal como se han orientado el plan estratégico del Banco frente al modelo de servicio al cliente, se vienen creando los procesos necesarios para lograr el aseguramiento de la satisfacción de los clientes y consumidores financieros, realizando análisis detallado sobre todas aquellas solicitudes, quejas y reclamos que se presentan en la entidad, evaluando sus causas y determinando los planes de acción necesarios para su mitigación.

Este proceso es un modelo de aplicación continua que nos permite tomar acciones preventivas para controlar los diferentes riesgos y mantenerlos dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva tal como se puede observar en los siguientes perfiles comparativos 31 diciembre 2015, 31 diciembre 2014 y 01 enero 2014.



diciembre 31, 2015					diciembre 31, 2014					enero 01, 2014				
Riesgos				Controles	Riesgos				Controles	Riesgos				Controles
Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico	
429	155	6	0	1021	426	159	3	0	704	423	162	0	0	568

De igual forma el modelo de atención al Consumidor Financiero aplicado por el Banco permite dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**9.1.6. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO**

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.

Se ha establecido el Comité SARO como instancia encargada por velar el cumplimiento de las disposiciones SARO establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, y a la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero en el cumplimiento de las funciones que por ley han sido asignadas al Representante Legal de la Entidad.

El Manual del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) tiene por objeto definir y dar a conocer las políticas y metodología implementadas en el Banco Davivienda para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos y la administración de los eventos, orientadas a mitigar los efectos adversos que puedan afectar el logro de los objetivos organizacionales y resultados esperados, en concordancia con los requisitos legales.

En cada uno de los procesos implementados en el Banco, los equipos de trabajo de Riesgo Operativo en conjunto con los dueños de los procesos, realizan un análisis detallado de los procedimientos identificando los riesgos que se puedan generar y determinan los controles que se deben aplicar para asegurar una consistencia razonable en

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

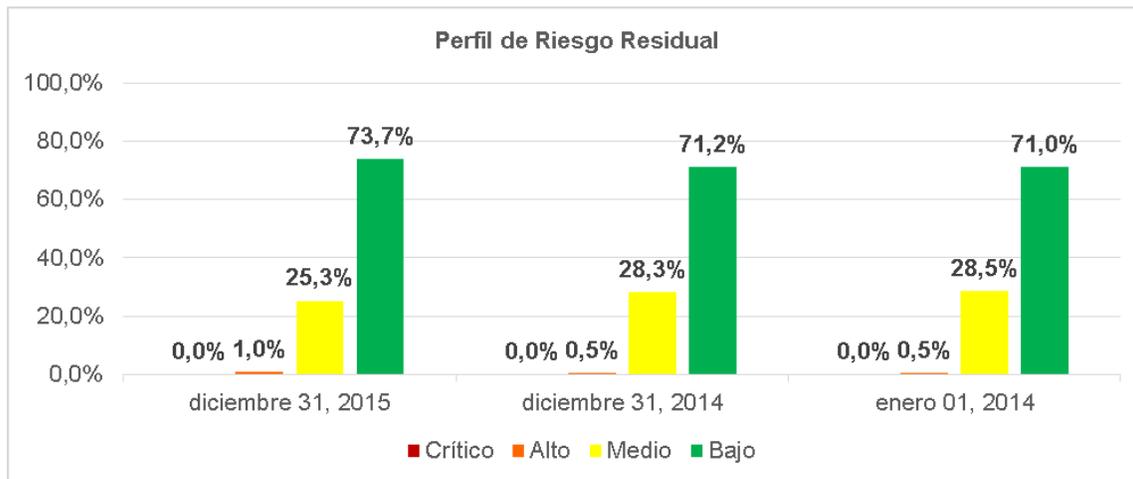
A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

los ingresos y/o gastos de los diferentes negocios así como la mitigación de las pérdidas que se puedan presentar por fallas o inconsistencias operativas.

Cuando se presentan eventos se realiza un análisis detallado para identificar sus causas y determinar los planes de acción que sean necesarios para evitar que se vuelva a presentar.

La gestión en la administración de riesgo operativo ha permitido que el Banco mantenga los riesgos dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo 2015 - 2014.



<u>diciembre 31, 2015</u>						<u>diciembre 31, 2014</u>						<u>enero 01, 2014</u>					
<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
	Bajo	Medio	Alto	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico	
134	1080	371	14	0	3657	114	1032	410	7	0	3263	91	1012	406	7	0	2810

El Banco de igual forma con su gestión de Riesgo Operativo da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 041 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### 9.1.7. Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)

El Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), se ha establecido en Davivienda para identificar, clasificar, evaluar los riesgos ambientales y sociales, solicitar planes de acción y monitorear las medidas de manejo y control establecidas por nuestros clientes y terceros ante los posibles impactos ambientales y sociales y de cambio climático que se puedan generar en sus proyectos y/o actividades. El sistema tiene en cuenta las normas ambientales y laborales locales, y cubre aspectos como prevención de la contaminación, protección de la biodiversidad, cambio climático y derechos humanos.

Aplica en las líneas de crédito corporativo, empresarial, constructor y evaluación de proveedores estratégicos del Banco de acuerdo con las políticas establecidas en cuanto a montos, plazos y sectores sensibles.

En 2015 hemos evaluado 199 operaciones de crédito de los segmentos Corporativo, Constructor y Empresarial por un monto total de 3,7 billones de pesos.

SARAS se encuentra soportado con actividades de capacitación y divulgación permanente a los funcionarios comerciales, operativos y de riesgo involucrados en el proceso.

En 2015 se sigue participando en las sesiones de trabajo del Protocolo Verde, iniciativa entre el Sector Financiero a través de Asobancaria y Gobierno Nacional para promover el desarrollo sostenible del país y trabajar por la preservación ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales. Como parte de la ejecución de las

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

estrategias de Protocolo Verde se han desarrollado herramientas de beneficio común y se comparten buenas prácticas para la gestión de temas ambientales al interior de las entidades financieras vinculadas a la iniciativa.

### **9.1.8. Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA)**

El Sistema de Gestión de Riesgo de Fraude (SARFRA) es transversal a todos los procesos de la Organización, hace parte del Sistema de Gestión de Riesgo Corporativo (ERM) y cumple con la normatividad establecida en el marco del sistema SARO. Este sistema es desplegado por un equipo especializado que analiza cada etapa del ciclo de gestión de fraude (prevención, detección, mitigación, análisis, gobierno, investigación, judicialización y disuasión), generando controles y políticas, que protegen a la organización, sus clientes, accionistas y demás interesados. Cada decisión que se toma refleja los niveles de riesgo de la organización, buscando un equilibrio entre el nivel de fraude a prevenir y el impacto sobre el cliente y el negocio.

El Banco ha generado y formalizado el ciclo de gestión de fraude, el cual fue avalado por el Comité de Riesgo de Fraude en el año 2015, lo cual permite la articulación de la estrategia antifraude con los sistemas de gestión de riesgo.

### **9.1.9. 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 área de Seguridad de la Información realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos, ratificando que se continúa dentro del marco regulatorio de manera efectiva.

El Banco proseguirá 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 poniendo estos controles a disposición y al servicio de nuestros Clientes garantizando la entrega de productos y servicios con altos niveles de calidad y seguridad.

## **10. Gobierno Corporativo – Gestión de Riesgos**

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo del Banco, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité de Riesgos Corporativos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones quienes reportan al Comité de Riesgos Corporativos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con dos miembros activos.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### Junta Directiva

Los miembros de la Juntas Directivas, tanto de Davivienda como de sus Subsidiarias, como principales gestores del gobierno corporativo evalúan con profundidad los riesgos asociados al negocio y apoya la labor de los órganos de fiscalización y control.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisa la gestión de riesgos corporativos del Banco y Subsidiarias
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo de la entidad y el esquema general de riesgos corporativos.
- Asegurar que los mecanismos de gestión de riesgos de la entidad le brinden una apreciación de la mayoría de los riesgos relacionados con la estrategia y objetivos.

### Auditoría Interna

- Supervisar el modelo de la gestión de riesgos del Banco y Subsidiarias
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Dar asistencia a la gerencia monitoreando, examinando, evaluando e informando sobre la gestión de riesgo y recomendando mejoras con relación a la adecuación y eficacia de los procesos de ERM.

### Comité de Riesgo Corporativo

- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva y garantizar su cumplimiento.
- Realizar el análisis integral de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco Davivienda y sus Subsidiarias.
- Monitorear las exposiciones a riesgos y contrastar dichas exposiciones frente a los niveles de riesgo aprobados por la Junta Directiva.

### Modelo de Gestión de Riesgo

La gestión de riesgos del Banco se aborda desde los negocios de banca personas, empresas y tesorería, administrando sus riesgos dentro de un marco claro de segregación de funciones que permite independencia en el análisis y control de los riesgos asociados. La vicepresidencia de negocio encargada de cada unidad (personas, empresas y tesorería) es responsable de los riesgos que generan las decisiones que toman dentro del marco aprobado por las instancias autorizadas como comités, juntas de negocio y Junta Directiva.

Adicionalmente, áreas especializadas en riesgo son responsables de promover el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos. De manera, que desde la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero se valoran los riesgos financieros a los que se expone el Banco, se administran las políticas de otorgamiento, se hace la evaluación del riesgo de las carteras masivas, pymes, empresarial y corporativo y se mantiene un balance riesgo – rentabilidad.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito de Banca Personas es 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 construidos con base en información histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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.

En el segmento Pyme y Empresarial, la evaluación 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.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es responsable también de otorgar facilidades de crédito, a empresas nacionales e internacionales 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 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.

Finalmente, la gestión de riesgo de mercado y liquidez, así como la Tesorería se ejecuta desde la Vicepresidencia de Riesgos de Inversiones que tiene 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.

**11. Partidas específicas del estado de situación financiera****11.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo****11.1.1. Detalle del Disponible**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<u>Moneda Legal</u>			
Efectivo y saldos con bancos	3,071,229	2,309,385	2,429,833
Canje y remesas en transito	<u>21,820</u>	<u>21,961</u>	<u>26,622</u>
<b>Subtotal Moneda Legal</b>	<b>3,093,049</b>	<b>2,331,346</b>	<b>2,456,455</b>
<u>Moneda extranjera</u>			
Efectivo y saldos con bancos	809,846	653,388	517,352
Canje y remesas en transito	<u>5,036</u>	<u>5,113</u>	<u>1,262</u>
<b>Subtotal Moneda Extranjera</b>	<b>814,882</b>	<b>658,501</b>	<b>518,614</b>
<b>Total Disponible</b>	<b><u>3,907,931</u></b>	<b><u>2,989,847</u></b>	<b><u>2,975,069</u></b>

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.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.1.2. Encaje y Efectivo Restringido**

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

<b>Concepto</b>	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
Promedio encaje requerido	2,856,364	2,598,269	2,488,408
Promedio encaje disponible	2,883,521	2,612,059	2,515,794

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$ 110 y US\$ 135 para el 2015 y 2014, respectivamente.

**11.1.3. Calidad Crediticia**

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

<b>Concepto</b>	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
Garantizado Nación Banco República	1,797,399	1,231,630	1,518,904
Grado de Inversión	<u>2,110,532</u>	<u>1,758,217</u>	<u>1,456,165</u>
Total	<u><b>3,907,931</b></u>	<u><b>2,989,847</b></u>	<u><b>2,975,069</b></u>

**11.2. Posiciones Activas en Operaciones del Mercado Monetario**

El siguiente es el resumen del detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>			
Overnight Bancos Exterior	0	0	38,352
Interbancarios	60,486	46,686	0
	<u>60,486</u>	<u>46,686</u>	<u>38,352</u>
<b><u>Moneda Legal</u></b>			
Interbancarios	9,504	35,022	3,517
Simultáneas	245,614	241,948	339,001
	<u>255,118</u>	<u>276,970</u>	<u>342,518</u>
<b>Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>	<u><b>315,604</b></u>	<u><b>323,656</b></u>	<u><b>380,870</b></u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

**diciembre 31, 2015**

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa Mínima - Máxima</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>	<u>Plazo al vencimiento (Días)</u>
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>						
Interbancarios	19,200,000	0.05% - 0.51%	27/06/2012	21/03/16	60,486	91-1294
<b><u>Moneda Legal</u></b>						
Simultáneas *		2.5% - 7.0%	28/12/15	19/01/16	245,614	4 - 19
Interbancarios *		5.86%	28/12/15	05/01/16	9,504	5
<b>Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>					<b><u>315,604</u></b>	

**diciembre 31, 2014**

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa Mínima - Máxima</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>	<u>Plazo al vencimiento Meses</u>
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>						
Overnight Bancos Exterior						
Interbancarios *	19,510,035	0.1 - 1.0%	27/06/12	10/03/15	46,686	30 - 932
<b><u>Moneda Legal</u></b>						
Simultáneas *		4.5% - 4.85%	15/12/14	14/01/15	241,948	5 - 14
Interbancarios *		4.56 - 4.61%	23/12/14	05/01/15	35,022	2 - 5
<b>Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>					<b><u>323,656</u></b>	

\* Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días por \$255.118 para 2015 y \$293.245 para 2014.

**enero 01, 2014**

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa Mínima - Máxima</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>					
Overnight Bancos Exterior					
	19,904,388	0.1 - 1%	27/06/12	21/04/14	38,352
<b><u>Moneda Legal</u></b>					
Simultáneas		3.25% - 4.50%	11/12/13	14/01/14	339,001
Interbancarios		3.25% -3.25%	26/12/13	02/01/14	3,517
<b>Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>					<b><u>380,870</u></b>

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

<b>Calidades Crediticias</b>	<b>diciembre 31, 2015</b>	<b>diciembre 31, 2014</b>
Garantizado Nación Banco República	0	194,105
Grado de Inversión	<u>315,604</u>	<u>129,551</u>
<b>Total</b>	<b><u>315,604</u></b>	<b><u>323,656</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3. Instrumentos Financieros de Inversión**

**11.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

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

Concepto	diciembre 31, 2015			diciembre 31, 2014			enero 01, 2014		
	Costo	Provisión	Neto	Costo	Provisión	Neto	Costo	Provisión	Neto
<b>Negociables</b>									
Bonos Deuda Privada	170,317	472	169,845	192,457	0	192,457	135,695	0	135,695
Bonos Deuda Publica	57,747	0	57,747	17,746	0	17,746	56,915	0	56,915
Diferentes De TES									
CDT	280,645	0	280,645	229,546	0	229,546	152,640	0	152,640
Inversiones Obligatorias	2,834	0	2,834	1,018	0	1,018	11,477	0	11,477
Título Contenido Crediticio	4,436	0	4,436	5,282	0	5,282	10,577	0	10,577
Títulos Hipotecarios Y	132,343	3,357	128,986	214,063	1,894	212,169	338,579	0	338,579
Titularizaciones									
Inmobiliarias									
Títulos TES	2,422,722	0	2,422,722	2,002,943	0	2,002,943	2,089,121	0	2,089,121
Subtotal Negociables	<b><u>3,071,044</u></b>	<b><u>3,829</u></b>	<b><u>3,067,215</u></b>	<b><u>2,663,055</u></b>	<b><u>1,894</u></b>	<b><u>2,661,161</u></b>	<b><u>2,795,004</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2,795,004</u></b>
<b>Disponibles para la venta</b>									
<b>Títulos de Deuda</b>									
Bonos Deuda Privada	11,310	0	11,310	28,368	0	28,368	23,293	0	23,293
Títulos Hipotecarios Y	175,689	575	175,114	161,571	840	160,731	160,133	0	160,133
Titularizaciones									
Inmobiliarias									
Títulos TES	1,225,440	0	1,225,440	1,950,490	0	1,950,490	1,613,433	0	1,613,433
Instrumentos de Patrimonio	114,160	4,375	109,785	109,411	4,375	105,036	127,823	17,818	110,005
Subtotal Disponibles para la Venta	<b><u>1,526,599</u></b>	<b><u>4,950</u></b>	<b><u>1,521,649</u></b>	<b><u>2,249,840</u></b>	<b><u>5,215</u></b>	<b><u>2,244,625</u></b>	<b><u>1,924,682</u></b>	<b><u>17,818</u></b>	<b><u>1,906,864</u></b>
<b>Subtotal disponibles para la venta y negociables</b>	<b><u>4,597,643</u></b>	<b><u>8,779</u></b>	<b><u>4,588,864</u></b>	<b><u>4,912,895</u></b>	<b><u>7,109</u></b>	<b><u>4,905,786</u></b>	<b><u>4,719,686</u></b>	<b><u>17,818</u></b>	<b><u>4,701,868</u></b>
<b>Para mantener hasta el vencimiento</b>									
Inversiones Obligatorias	671,081	0	671,081	709,376	0	709,376	759,145	0	759,145
Títulos Hipotecarios Y	543,515	801	542,714	466,871	332	466,539	469,453	2,222	467,231
Titularizaciones									
Inmobiliarias									
Subtotal para mantener hasta el vencimiento	<b><u>1,214,596</u></b>	<b><u>801</u></b>	<b><u>1,213,795</u></b>	<b><u>1,176,247</u></b>	<b><u>332</u></b>	<b><u>1,175,915</u></b>	<b><u>1,228,598</u></b>	<b><u>2,222</u></b>	<b><u>1,226,376</u></b>
<b>Total inversiones netas</b>	<b><u>5,812,239</u></b>	<b><u>9,580</u></b>	<b><u>5,802,659</u></b>	<b><u>6,089,142</u></b>	<b><u>7,441</u></b>	<b><u>6,081,701</u></b>	<b><u>5,948,284</u></b>	<b><u>20,040</u></b>	<b><u>5,928,244</u></b>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

<u>Detalle de las Provisiones</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<b>Emisor</b>			
Bancos del exterior	472	0	0
Titularizaciones	4,732	3,066	6,595
Corporativo	4,374	4,375	0
Instituciones Financieras	2	0	13,445
<b>Total</b>	<b>9,580</b>	<b>7,441</b>	<b>20,040</b>
<b>Detalle de las Provisiones</b>			
<b>Negociables</b>	<b>3,829</b>	<b>1,894</b>	<b>0</b>
Bancos del exterior	472	0	0
Titularizaciones	3,357	1,894	0
<b>Disponibles para la venta</b>	<b>4,950</b>	<b>5,214</b>	<b>17,818</b>
Corporativo	4,375	4,375	4,373
Instituciones Financieras	2	0	13,445
Titularizaciones	573	839	0
<b>Para mantener hasta el vencimiento</b>	<b>801</b>	<b>333</b>	<b>2,222</b>
Titularizaciones	801	333	2,222
<b>Total</b>	<b><u>9,580</u></b>	<b><u>7,441</u></b>	<b><u>20,040</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>			<u>diciembre 31, 2014</u>			<u>enero 01, 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<b>Calificación de largo plazo</b>									
AAA	1,169,094	20%	0	443,823	7%	0	555,772	9%	0
AA+	177,904	3%	0	135,234	2%	0	77,000	1%	0
AA	14,718	0%	0	65,662	1%	0	153,242	3%	0
AA-	52,383	1%	0	35,197	1%	0	32,848	1%	0
A+	40,172	1%	0	70,096	1%	0	57,543	1%	0
A	91,671	2%	0	123,655	2%	0	160,526	3%	0
A-	50,050	1%	0	30,676	1%	0	17,385	0%	0
BBB+	126,632	2%	0	66,914	1%	0	57,425	1%	0
BBB	78,596	1%	0	120,221	2%	0	64,392	1%	0
BBB-	39,682	1%	516	61,693	1%	0	48,384	1%	0
BB+	5,847	0%	692	14,330	0%	1,589	12,720	0%	2,222
BB	17,638	0%	2,187	0	0%	0	0	0%	0
BB-	1,625	0%	169	4,660	0%	471	0	0%	0
B+	892	0%	326	902	0%	336	0	0%	0
B	3,035	0%	910	0	0%	0	0	0%	0
B-	1,334	0%	405	0	0%	0	0	0%	0
CCC	0	0%	0	1,334	0%	670	0	0%	0
Acciones	114,160	2%	4,375	109,411	2%	4,375	127,823	2%	17,818
Nación (*)	3,711,230	64%	0	4,080,739	67%	0	3,929,896	66%	0
<b>Calificación de corto plazo</b>									
1	96,028	2%	0	705,457	12%	0	634,187	11%	0
2	19,548	0%	0	19,138	0%	0	19,141	0%	0
<b>Total Inversiones por Calificación</b>	<b><u>5,812,239</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>9,580</u></b>	<b><u>6,089,142</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>7,441</u></b>	<b><u>5,948,284</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>20,040</u></b>

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

**11.3.3. Inversiones por emisores**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>		<u>enero 01, 2014</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<b>Moneda Extranjera</b>						
Bancos del exterior	76,361	472	81,820	0	48,006	0
Corporativo	31,103	0	33,499	0	31,916	0
Gobiernos extranjeros	0	0	0	0	0	0
Gobierno Nacional	45,788	0	5,819	0	27,680	0
Gobierno Regional y autoridades locales	0	0	0	0	0	0
Instituciones Financieras	10,905	0	15,880	0	14,429	0
Organismos multilaterales de crédito	15,991	0	11,864	0	9,987	0

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Moneda Legal**

Bancos del exterior	30,676	0	0	0	0	0
Corporativo	28,240	4,373	40,723	4,375	44,242	4,373
Gobiernos extranjeros	0	0	0	0	0	0
Gobierno Nacional	3,665,442	0	4,074,920	0	3,902,216	0
Gobierno Regional y autoridades locales	0	0	223	0	669	0
Instituciones Financieras	1,056,186	2	981,268	0	900,973	13,445
Organismos multilaterales de crédito	0	0	622	0	0	0
Titularizaciones	851,547	4,732	842,505	3,066	968,165	2,222
<b>Total Inversiones por Emisores</b>	<b>5,812,239</b>	<b>9,580</b>	<b>6,089,142</b>	<b>7,441</b>	<b>5,948,284</b>	<b>20,040</b>

**11.3.4. Clasificación por Moneda**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Pesos	3,507,186	4,372,080	5,442,332
Dólares	180,148	148,882	132,019
UVR (*)	2,124,905	1,568,180	373,933
<b>Total Inversiones por moneda</b>	<b>5,812,239</b>	<b>6,089,142</b>	<b>5,948,284</b>

(\*) Unidad de Valor Real

**11.3.5. Clasificación por maduración de Inversiones**

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

**diciembre 31, 2015**

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	1,019,929	1,572,730	251,066	227,318	3,071,043
Disponibles para la venta	119,248	1,001,648	207,780	83,764	1,412,440
Para mantener hasta el vencimiento	671,081	0	333,869	209,646	1,214,596
<b>Total</b>	<b>1,810,258</b>	<b>2,574,378</b>	<b>792,715</b>	<b>520,728</b>	<b>5,698,079</b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	430,396	1,552,967	552,164	127,528	2,663,055
Disponibles para la venta	345,690	1,499,273	211,703	83,762	2,140,428
Para mantener hasta el vencimiento	699,903	9,473	79,356	387,516	1,176,248
<b>Total</b>	<b>1,475,989</b>	<b>3,061,713</b>	<b>843,223</b>	<b>598,806</b>	<b>5,979,731</b>

**enero 01, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	373,262	1,529,219	342,008	550,515	2,795,004
Disponibles para la venta	406,077	1,053,801	245,210	91,771	1,796,859
Para mantener hasta el vencimiento	654,310	112,377	116,937	344,974	1,228,598
<b>Total</b>	<b>1,433,649</b>	<b>2,695,397</b>	<b>704,155</b>	<b>987,260</b>	<b>5,820,461</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2015	Vr Razonable		Costo Amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	
<b>Calidad Crediticia</b>			
Grado de inversión	753,655	0	1,034,974
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3,701,175	0	10,055
Grado de Especulación	28,653	0	1,719
Sin calificación o no disponible	0	114,160	167,848
<b>Total</b>	<b>4,483,483</b>	<b>114,160</b>	<b>1,214,596</b>

diciembre 31, 2014	Vr Razonable		Costo Amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	
<b>Calidad Crediticia</b>			
Grado de inversión	812,100	0	914,799
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3,972,198	0	108,541
Grado de Especulación	19,186	0	2,039
Sin calificación o no disponible	0	109,411	150,868
<b>Total</b>	<b>4,803,484</b>	<b>109,411</b>	<b>1,176,247</b>

enero 01, 2014	Vr Razonable		Costo Amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	
<b>Calidad Crediticia</b>			
Grado de inversión	848,169	0	888,567
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3,743,694	0	186,202
Grado de Especulación	0	0	12,720
Sin calificación o no disponible	0	127,823	141,109
<b>Total</b>	<b>4,591,863</b>	<b>127,823</b>	<b>1,228,598</b>

**11.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Saldo Inicial	7,441	20,040
Más:		
Provisión	2,249	2,973
Reexpresión	0	0
Menos:		
Castigo	0	5,383
Reintegro	110	10,189
<b>Saldo final</b>	<b><u>9,580</u></b>	<b><u>7,441</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

**diciembre 31, 2015**

<b><u>Razón Social</u></b>	<b><u>%partic</u></b>	<b><u>Costo adquisición</u></b>	<b><u>MPP</u></b>	<b><u>Costo Ajustado</u></b>	<b><u>Dividendos Efectivo</u></b>
<b><u>Subsidiarias Internacionales</u></b>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	100.00%	218,290	148,990	378,430	0
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	100.00%	19,268	10,858	32,554	0
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100.00%	553,872	216,947	828,547	0
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96.12%	746,487	222,882	1,004,217	0
Banco Davivienda Honduras S.A.	94.22%	238,411	82,665	345,527	0
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88.64%	<u>60,373</u>	<u>4,662</u>	<u>75,337</u>	<u>5,382</u>
		<b><u>1,836,701</u></b>	<b><u>687,004</u></b>	<b><u>2,664,612</u></b>	<b><u>5,382</u></b>
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>					
Corredores Davivienda S.A.	91.64%	123,269	3,559	133,863	0
Fiduciaria Davivienda S.A.	94.70%	<u>117,174</u>	<u>15,427</u>	<u>132,602</u>	<u>18,561</u>
		<b><u>240,443</u></b>	<b><u>18,986</u></b>	<b><u>266,465</u></b>	<b><u>18,561</u></b>
<b><u>Asociadas</u></b>					
Multiactivos *	21.12%	4,319	0	4,319	0
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	18,816	0	18,816	506
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	<u>28,741</u>	<u>0</u>	<u>40,644</u>	<u>3,262</u>
		<b><u>51,876</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>63,779</u></b>	<b><u>3,768</u></b>
		<b><u>292,319</u></b>	<b><u>18,986</u></b>	<b><u>330,244</u></b>	<b><u>22,329</u></b>
<b>Total Inversiones en subsidiarias y asociadas</b>		<b><u>2,129,020</u></b>	<b><u>705,990</u></b>	<b><u>2,994,856</u></b>	<b><u>27,711</u></b>

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Compañía</u>	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/Pérdida)</u>
<b>Subsidiarias</b>					
Fidudavivienda S.A	94.7%	156	18	139	26,190
Corredores Davivienda S.A	91.6%	102	36	66	3,888
Banco Davivienda Panamá Lic General	100.0%	4,241,303	3,827,082	414,221	25,623
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100.0%	372,410	343,588	28,823	-7,011
Grupo del Istmo S.A	100.0%	6,940,620	6,313,714	626,905	68,664
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96.1%	898,831	79,333	819,498	79,278
Banco Honduras Davivienda S.A	94.2%	3,388,432	3,072,046	316,386	44,380
Seguros Honduras S.A	88.6%	237,434	162,059	75,376	10,764
<b>Total inversiones en subsidiarias</b>		<b><u>16,079,288</u></b>	<b><u>13,797,875</u></b>	<b><u>2,281,413</u></b>	<b><u>251,777</u></b>

Las inversiones en subsidiarias fueron reconocidas al 31 de diciembre de 2014 y ESFA (1 de enero de 2014) de acuerdo con los criterios establecidos en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes al 31 de diciembre de 2014 y al costo atribuido NIIF1, respectivamente (Véase nota literal e Nota 3).

**diciembre 31, 2014**

<u>Razón Social</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Valorización</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos Efectivo</u>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>					
Banco Davivienda Panamá S.A.	100.00%	237,559	91,927	343,064	0
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100.00%	553,872	32,654	644,254	8,216
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96.12%	746,487	4,044	858,343	65,789
Banco Davivienda Honduras S.A.	94.22%	238,411	18,398	281,261	15,585
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88.64%	<u>60,373</u>	<u>2,998</u>	<u>80,578</u>	<u>0</u>
		<b><u>1,836,702</u></b>	<b><u>150,021</u></b>	<b><u>2,207,500</u></b>	<b><u>89,590</u></b>
<b>Subsidiarias Nacionales</b>					
Corredores Davivienda S.A.	94.90%	109,350	1,394	112,155	0
Davivalores S.A.	79.00%	13,919	(1,017)	12,903	339
Fiduciaria Davivienda S.A.	94.70%	<u>117,175</u>	<u>6,380</u>	<u>123,554</u>	<u>15,975</u>
		<b><u>240,444</u></b>	<b><u>6,757</u></b>	<b><u>248,612</u></b>	<b><u>16,314</u></b>
<b>Asociadas</b>					
Multiactivos	21.12%	4,319	0	4,319	0
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	18,816	0	18,816	0
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	<u>28,742</u>	<u>0</u>	<u>40,644</u>	<u>4,711</u>
		<b><u>51,877</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>63,779</u></b>	<b><u>4,711</u></b>
		<b><u>292,331</u></b>	<b><u>6,757</u></b>	<b><u>312,391</u></b>	<b><u>21,025</u></b>
<b>Total Inversiones en subsidiarias y asociadas</b>		<b><u>2,129,023</u></b>	<b><u>156,778</u></b>	<b><u>2,519,891</u></b>	<b><u>110,615</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**enero 01, 2014**

<u>Razón Social</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Valorización y Crédito Mercantil</u>	<u>Costo Ajustado</u>
<b><u>Subsidiarias Internacionales</u></b>				
Banco Davivienda Panamá S.A.	99.99%	56,070	181,488	237,558
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	100.00%	344,532	209,340	553,872
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96.12%	446,140	300,348	746,487
Banco Davivienda Honduras S.A.	94.22%	173,056	65,355	238,411
Seguros Bolívar Honduras S.A.	88.64%	54,485	5,888	60,373
		<b><u>1,074,283</u></b>	<b><u>762,419</u></b>	<b><u>1,836,701</u></b>
<b><u>Subsidiarias Nacionales</u></b>				
Corredores Davivienda S.A.	94.90%	43,148	66,202	109,351
Davivalores S.A	79.00%	7,046	6,873	13,920
Fiduciaria Davivienda S.A.	94.70%	100,305	16,869	117,175
		<b><u>150,499</u></b>	<b><u>89,944</u></b>	<b><u>240,446</u></b>
<b><u>Asociadas</u></b>				
Multiactivos	21.12%	2,937	1,382	4,319
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	8,230	10,586	18,816
Titularizadora Colombiana S.A.	21.12%	14,563	14,178	28,741
		<b><u>25,730</u></b>	<b><u>26,146</u></b>	<b><u>51,876</u></b>
		<b><u>176,229</u></b>	<b><u>116,090</u></b>	<b><u>292,322</u></b>
<b>Total Inversiones en subsidiarias y asociadas</b>		<b><u>1,250,512</u></b>	<b><u>878,509</u></b>	<b><u>2,129,023</u></b>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>diciembre 31, 2015 (*)</u>	<u>diciembre 31, 2014 (**)</u>
Saldo al inicio del periodo	63,779	51,877
Compra de acciones	0	11,902
Saldo al final del periodo	<b><u>63,779</u></b>	<b><u>63,779</u></b>

\* Los dividendos recibidos a diciembre 31 de 2015, son \$3,769

\*\* Los dividendos recibidos a diciembre 31, 2014, son \$4.711.

**11.3.8. Participación en operaciones conjuntas**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>			<u>diciembre 31, 2014</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Participación</u>
Cartera de Créditos	23,094	0	50%	1,617	0	50%
Intereses	305	0	0%	11	0	0%
Otros cobros vigentes	144	0	0%	9	0	0%
<b>Total</b>	<b><u>23,543</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>50%</u></b>	<b><u>1,637</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>50%</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<b>En pesos colombianos</b>		
Cartera de Créditos	23,094	1,617
Intereses	305	11
Otros cobros vigentes	144	9
<b>Total Activo</b>	<b><u>23,543</u></b>	<b><u>1,637</u></b>

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

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Saldo al inicio del periodo	1,643	5	0
Cartera, cuentas por cobrar y otros conceptos	23,543	1,638	5
Saldo al final del periodo	<u>25,186</u>	<u>1,643</u>	<u>5</u>

**11.4. Derivados**

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

**diciembre 31, 2015**

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	0	204	0	10	194
Contratos de Opciones	625,485	12,267	638,398	16,194	(3,927)
Contratos de futuros	97,349	0	97,349	0	0
Contratos de Swaps	11,515,516	108,782	10,168,908	89,953	18,829
Contratos Forwards	10,387,031	313,697	8,705,750	258,294	55,403
<b>Total</b>	<b><u>22,625,381</u></b>	<b><u>434,950</u></b>	<b><u>19,610,405</u></b>	<b><u>364,451</u></b>	<b><u>70,499</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	0	0	0	2	(2)
Contratos de Opciones	514,511	28,522	541,644	21,336	7,186
Contratos de futuros	66,500	0	66,500	0	0
Contratos de Swaps	3,960,456	9,855	4,172,800	8,995	860
Contratos Forwards	7,773,441	375,960	6,589,866	270,128	105,832
<b>Total</b>	<b><u>12,314,908</u></b>	<b><u>414,337</u></b>	<b><u>11,370,810</u></b>	<b><u>300,461</u></b>	<b><u>113,876</u></b>

**enero 1, 2014**

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	0	4	0	1	3
Contratos de Opciones	442	13,166	261	10,120	3,046
Contratos de futuros	64,189	0	64,189	0	0
Contratos de Swaps	2,013,946	10,371	1,939,281	7,284	3,087
Contratos Forwards	5,613,112	51,968	5,098,882	42,691	9,277
<b>Total</b>	<b><u>7,691,689</u></b>	<b><u>75,509</u></b>	<b><u>7,102,613</u></b>	<b><u>60,096</u></b>	<b><u>15,413</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

<b>diciembre 31, 2015</b>		<b><u>Forward</u></b>	<b><u>Futuros</u></b>	<b><u>Swaps</u></b>	<b><u>Opciones</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Compra sobre divisas	Derecho	8,133,793	992,858	30,123	0	9,156,774
	Obligación	7,736,154	992,858	30,060	0	8,759,072
Venta sobre divisas	Derecho	6,972,211	1,457,361	0	0	8,429,572
	Obligación	7,313,173	1,457,361	0	0	8,770,534
Compra sobre títulos	Derecho	24,063	83,490	0	0	107,553
	Obligación	24,020	83,490	0	0	107,510
Venta sobre títulos	Derecho	164,195	4,893	0	0	169,088
	Obligación	165,512	4,893	0	0	170,405
Sobre tasa de interés	Derecho	0	0	23,263,918	0	23,263,918
	Obligación	0	0	23,245,152	0	23,245,152
Opciones call	Compra	0	0	0	1,968	1,968
	Venta	0	0	0	(15,374)	(15,374)
Opciones Put	Compra	0	0	0	10,299	10,299
	Venta	0	0	0	(820)	(820)
Total derechos		<u>15,294,262</u>	<u>2,538,602</u>	<u>23,294,041</u>	<u>0</u>	<u>41,126,905</u>
Total obligaciones		<u>15,238,859</u>	<u>2,538,602</u>	<u>23,275,212</u>	<u>0</u>	<u>41,052,673</u>
<b>Total Neto</b>		<b><u>55,403</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>18,829</u></b>	<b><u>(3,927)</u></b>	<b><u>70,305</u></b>

**diciembre 31, 2014**

		<b><u>Forward</u></b>	<b><u>Futuros</u></b>	<b><u>Swaps</u></b>	<b><u>Opciones</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Compra sobre divisas	Derecho	5,481,730	468,274	0	0	5,950,004
	Obligación	5,113,224	468,274	0	0	5,581,498
Venta sobre divisas	Derecho	4,398,056	1,292,818	0	0	5,690,874
	Obligación	4,666,471	1,292,818	0	0	5,959,289
Compra sobre títulos	Derecho	77,409	60,895	0	0	138,304
	Obligación	77,468	60,895	0	0	138,363
Venta sobre títulos	Derecho	898,326	30,411	0	0	928,737
	Obligación	892,525	30,411	0	0	922,936
Sobre tasa de interés	Derecho	0	0	512,639	0	512,639
	Obligación	0	0	511,779	0	511,779
Opciones call	Compra	0	0	0	28,306	28,306
	Venta	0	0	0	(20,978)	(20,978)
Opciones Put	Compra	0	0	0	216	216
	Venta	0	0	0	(359)	(359)
Total derechos		<u>10,855,521</u>	<u>1,852,398</u>	<u>512,639</u>	<u>0</u>	<u>13,220,558</u>
Total obligaciones		<u>10,749,688</u>	<u>1,852,398</u>	<u>511,779</u>	<u>0</u>	<u>13,113,865</u>
<b>Total Neto</b>		<b><u>105,833</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>860</u></b>	<b><u>7,185</u></b>	<b><u>113,878</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**enero 01, 2014**

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5,219,961	230,107	154,461	0	5,604,529
	Obligación	5,223,218	230,107	150,575	0	5,603,900
Venta sobre divisas	Derecho	5,025,456	889,617	164,115	0	6,079,188
	Obligación	5,012,152	889,617	165,547	0	6,067,316
Compra sobre títulos	Derecho	0	29,995	0	0	29,995
	Obligación	0	29,995	0	0	29,995
Venta sobre títulos	Derecho	535,705	47,430	0	0	583,135
	Obligación	536,475	47,430	0	0	583,905
Sobre tasa de interés	Derecho	0	0	136,565	0	136,565
	Obligación	0	0	135,933	0	135,933
Opciones call	Compra	0	0	0	10,226	10,226
	Venta	0	0	0	(3,511)	(3,511)
Opciones Put	Compra	0	0	0	2,941	2,941
	Venta	0	0	0	(6,609)	(6,609)
Total derechos		<u>10,781,122</u>	<u>1,197,149</u>	<u>455,141</u>	<u>0</u>	<u>12,433,412</u>
Total obligaciones		<u>10,771,845</u>	<u>1,197,149</u>	<u>452,055</u>	<u>0</u>	<u>12,421,049</u>
<b>Total Neto</b>		<u><b>9,277</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>3,086</b></u>	<u><b>3,047</b></u>	<u><b>15,410</b></u>

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

**diciembre 31, 2015**

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Aceptaciones	0	0	0	0	0
Operaciones de contado	194	0	0	0	194
Contratos de Opciones	(3,927)	0	0	0	(3,927)
Contratos de futuros	0	0	0	0	0
Contratos de Swaps	1,244	16,150	1,752	(317)	18,829
Contratos Forwards	55,415	(12)	0	0	55,403
<b>Total</b>	<u><b>52,926</b></u>	<u><b>16,138</b></u>	<u><b>1,752</b></u>	<u><b>(317)</b></u>	<u><b>70,499</b></u>

**diciembre 31, 2014**

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Aceptaciones	0	0	0	0	0
Operaciones de contado	(2)	0	0	0	(2)
Contratos de Opciones	7,186	0	0	0	7,186
Contratos de futuros	0	0	0	0	0
Contratos de Swaps	367	252	241	0	860
Contratos Forwards	106,220	(388)	0	0	105,832
<b>Total</b>	<u><b>113,771</b></u>	<u><b>(136)</b></u>	<u><b>241</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>113,876</b></u>

**enero 1, 2014**

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Aceptaciones	0	0	0	0	0
Operaciones de contado	3	0	0	0	3
Contratos de Opciones	3,046	0	0	0	3,046
Contratos de futuros	0	0	0	0	0
Contratos de Swaps	3,879	(785)	(7)	0	3,087
Contratos Forwards	9,294	(17)	0	0	9,277
<b>Total</b>	<u><b>16,222</b></u>	<u><b>(802)</b></u>	<u><b>(7)</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>15,413</b></u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Calidad crediticia de los derivados**

A continuación se presenta la calidad crediticia de los derivados:

Diciembre 31, 2015	Derivados			
	Contratos de Opciones	Contratos de futuros	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
<b>Calidad Crediticia</b>				
Grado de inversión	10,579	0	108,782	240,199
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	0	0	0	0
Grado de Especulación	0	0	0	0
Sin calificación o no disponible	1,688	0	0	73,498
<b>Total</b>	<b>12,267</b>	<b>0</b>	<b>108,782</b>	<b>313,697</b>

Diciembre 31, 2014	Derivados			
	Contratos de Opciones	Contratos de futuros	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
<b>Calidad Crediticia</b>				
Grado de inversión	13,358	0	8,469	304,232
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	0	0	0	0
Grado de Especulación	0	0	0	0
Sin calificación o no disponible	15,163	0	1,386	71,728
<b>Total</b>	<b>28,522</b>	<b>0</b>	<b>9,855</b>	<b>375,960</b>

Enero 1, 2014	Derivados			
	Contratos de Opciones	Contratos de futuros	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
<b>Calidad Crediticia</b>				
Grado de inversión	9,930	0	10,371	45,477
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	0	0	0	0
Grado de Especulación	0	0	0	0
Sin calificación o no disponible	3,237	0	0	6,491
<b>Total</b>	<b>13,167</b>	<b>0</b>	<b>10,371</b>	<b>51,968</b>

**11.5. Cartera de Créditos****11.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<b><u>Cartera Comercial:</u></b>			
Corporativos y constructores	17,495,878	13,929,772	11,290,233
Otras líneas comerciales	5,826,416	5,169,807	4,359,402
Leasing financiero	384,482	164,951	128,688
Tarjeta de Crédito	350,942	351,006	338,315
Vehículos	590,284	460,750	313,390
Descubiertos en cuenta corriente	<u>138,561</u>	<u>172,788</u>	<u>170,075</u>
	<b><u>24,786,563</u></b>	<b><u>20,249,074</u></b>	<b><u>16,600,103</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Cartera Vivienda (1):**

Cartera Vivienda	5,463,485	4,765,206	4,226,212
Leasing Habitacional	<u>5,351,760</u>	<u>4,447,482</u>	<u>3,556,862</u>
	<b><u>10,815,245</u></b>	<b><u>9,212,688</u></b>	<b><u>7,783,074</u></b>

**Cartera Consumo:**

Tarjeta de Crédito	2,909,577	2,833,830	2,804,991
Otras líneas de consumo	8,362,637	7,231,590	5,655,861
Vehículos	1,460,496	1,347,010	1,213,391
Descubiertos en cuenta corriente	33,014	37,379	37,626
Leasing Financiero	<u>12,283</u>	<u>12,109</u>	<u>10,781</u>
	<b><u>12,778,007</u></b>	<b><u>11,461,918</u></b>	<b><u>9,722,650</u></b>

**Cartera Microcrédito** **108,521** **91,534** **75,880**

Leasing Financiero	1,029	906	1,056
Microcrédito	107,492	90,628	74,824

**Total Cartera Bruta** **48,488,336** **41,015,214** **34,181,707**Menos provisión (deterioro) individual **(1,928,514)** **(1,663,996)** **(1,452,231)****Subtotal** **46,559,822** **39,351,218** **32,729,476**Menos provisión general **(109,550)** **(47,766)** **(42,196)****Total Cartera neta** **46,450,272** **39,303,452** **32,687,280**

(1) Incluye Cartera de Empleados \$180.574 para diciembre 31, 2015, \$158.492 para diciembre 31, 2014 y \$82.541 para enero 01, 2014

**11.5.2. Vivienda de Interés Social**

El Banco colocó recursos por \$2,194,661, los cuales corresponden a créditos individuales por \$1,059,382.86 y constructor por \$1,135,278 para el 31 de diciembre de 2015, \$1,813,226, correspondientes a créditos individuales por \$862,523 y constructor por \$950,702 para el 31 de diciembre de 2014.

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

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>		<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>		<b><u>enero 01, 2014</u></b>	
	<b><u>Número de obligaciones</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	<b><u>Número de obligaciones</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	<b><u>Número de obligaciones</u></b>	<b><u>Valor</u></b>
Individuales	128,359	3,586,088	122,788	3,181,202	108,660	2,627,709
Constructores	205	865,983	200	689,314	178	549,339
Leasing	439	8,022	561	10,055	631	11,893
	<b><u>129,003</u></b>	<b><u>4,460,093</u></b>	<b><u>123,549</u></b>	<b><u>3,880,571</u></b>	<b><u>109,469</u></b>	<b><u>3,188,941</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.3. Cartera con subsidio de tasa**

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

**diciembre 31, 2015**

<u>Decreto</u>	<u>Vr del inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	29,174	838,127	639,078
	>135 hasta 235	4%	4,557	279,205	194,364
	>235 hasta 335	3%	<u>3,145</u>	<u>274,761</u>	<u>183,757</u>
	<b>Total</b>		<b>36,876</b>	<b>1,392,093</b>	<b>1,017,199</b>
1190/2012	VIS hasta 70	5%	12,139	270,826	258,495
	>70 hasta 135	4%	<u>33,103</u>	<u>1,379,183</u>	<u>1,311,841</u>
	<b>Total</b>		<b>45,242</b>	<b>1,650,009</b>	<b>1,570,336</b>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2.5%	8,805	818,204	729,392
2480/2014 161/2014	0-70 SMMLV	5%	2,835	63,340	63,571
<b>Total</b>			<b>93,758</b>	<b>3,923,646</b>	<b>3,380,498</b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Decreto</u>	<u>Vr del inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	31,497	908,203	731,458
	>135 hasta 235	4%	5,210	317,799	238,526
	>235 hasta 335	3%	<u>3,655</u>	<u>317,924</u>	<u>228,813</u>
	<b>Total</b>		<b>40,362</b>	<b>1,543,926</b>	<b>1,198,797</b>
1190/2012	VIS hasta 70	5%	9,426	204,889	196,468
	>70 hasta 135	4%	<u>25,480</u>	<u>1,029,202</u>	<u>990,063</u>
	<b>Total</b>		<b>34,906</b>	<b>1,234,091</b>	<b>1,186,531</b>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2.5%	9,368	870,336	820,714
<b>Total</b>			<b>84,636</b>	<b>3,648,353</b>	<b>3,206,042</b>

**enero 01, 2014**

<u>Decreto</u>	<u>Vr del inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	33,933	981,138	834,356
	>135 hasta 235	4%	5,891	358,677	286,253
	>235 hasta 335	3%	<u>4,299</u>	<u>372,644</u>	<u>284,971</u>
	<b>Total</b>		<b>44,123</b>	<b>1,712,459</b>	<b>1,405,580</b>
1190/2012	VIS hasta 70	5%	7,453	156,675	152,909
	>70 hasta 135	4%	<u>15,502</u>	<u>608,037</u>	<u>593,591</u>
	<b>Total</b>		<b>22,955</b>	<b>764,712</b>	<b>746,500</b>
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV >235 SMMLV hasta 235 SMMLV	2.5%	5,863	553,866	543,532
<b>Total</b>			<b>72,941</b>	<b>3,031,037</b>	<b>2,695,612</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

**diciembre 31, 2015**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>COMERCIAL</b>								
A - Normal	23,080,361	183,548	7,607	23,271,516	18,122,585	(366,236)	(3,451)	(357)
B - Aceptable	694,835	7,526	632	702,993	425,653	(122,608)	(761)	(128)
C - Apreciable	274,842	4,492	373	279,707	214,202	(109,309)	(3,068)	(320)
D - Significativo	230,686	9,670	2,130	242,486	323,476	(185,267)	(9,670)	(2,130)
E - Incobrable	121,357	1,894	307	123,558	187,344	(115,082)	(1,894)	(307)
	<b>24,402,081</b>	<b>207,130</b>	<b>11,049</b>	<b>24,620,260</b>	<b>19,273,260</b>	<b>(898,502)</b>	<b>(18,844)</b>	<b>(3,242)</b>
<b>CONSUMO</b>								
A - Normal	11,671,753	101,217	29,440	11,802,410	3,103,402	(348,306)	(3,846)	(1,385)
B - Aceptable	374,663	7,372	1,738	383,773	94,191	(46,697)	(1,573)	(617)
C - Apreciable	271,725	4,418	1,147	277,290	84,415	(52,881)	(4,089)	(1,086)
D - Significativo	264,851	6,444	1,556	272,851	44,208	(230,220)	(6,444)	(1,556)
E - Incobrable	182,732	3,330	1,594	187,656	77,357	(173,133)	(3,330)	(1,594)
	<b>12,765,724</b>	<b>122,781</b>	<b>35,475</b>	<b>12,923,980</b>	<b>3,403,573</b>	<b>(851,237)</b>	<b>(19,282)</b>	<b>(6,238)</b>
<b>VIVIENDA</b>								
A - Normal	5,249,104	22,005	7,886	5,278,995	12,687,040	(53,341)	(1,596)	(1,213)
B - Aceptable	132,282	378	853	133,513	435,598	(5,360)	(378)	(853)
C - Apreciable	55,795	184	735	56,714	150,020	(5,720)	(184)	(735)
D - Significativo	16,849	77	409	17,335	44,883	(5,195)	(77)	(409)
E - Incobrable	9,455	48	428	9,931	24,787	(9,455)	(48)	(428)
	<b>5,463,485</b>	<b>22,692</b>	<b>10,311</b>	<b>5,496,488</b>	<b>13,342,328</b>	<b>(79,071)</b>	<b>(2,283)</b>	<b>(3,638)</b>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	0	0	0	0	0	(54,947)	0	0
	<b>5,463,485</b>	<b>22,692</b>	<b>10,311</b>	<b>5,496,488</b>	<b>13,342,328</b>	<b>(134,018)</b>	<b>(2,283)</b>	<b>(3,638)</b>
<b>MICROCRÉDITO</b>								
A - Normal	100,686	976	392	102,054	146,305	(4,128)	(40)	(16)
B - Aceptable	2,424	16	21	2,461	3,688	(463)	(16)	(21)
C - Apreciable	1,120	7	11	1,138	1,530	(415)	(7)	(11)
D - Significativo	772	5	16	793	1,469	(771)	(5)	(16)
E - Incobrable	2,490	26	75	2,591	3,057	(2,490)	(26)	(75)
	<b>107,492</b>	<b>1,030</b>	<b>515</b>	<b>109,037</b>	<b>156,049</b>	<b>(8,267)</b>	<b>(94)</b>	<b>(139)</b>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(1,075)	0	0
	<b>107,492</b>	<b>1,030</b>	<b>515</b>	<b>109,037</b>	<b>156,049</b>	<b>(9,342)</b>	<b>(94)</b>	<b>(139)</b>
Total Provisión General	0	0	0	0	0	(56,022)	0	0
<b>TOTAL CARTERA (*)</b>	<b>42,738,782</b>	<b>353,633</b>	<b>57,350</b>	<b>43,149,765</b>	<b>36,175,210</b>	<b>(1,893,099)</b>	<b>(40,503)</b>	<b>(13,257)</b>

\* No incluye Cartera de Leasing

**diciembre 31, 2014**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>COMERCIAL</b>								
A - Normal	19,096,051	146,674	12,208	19,254,933	28,250,349	(315,706)	(2,898)	(533)
B - Aceptable	579,600	10,051	1,188	590,839	928,495	(82,948)	(989)	(415)
C - Apreciable	85,169	2,650	592	88,411	238,604	(19,705)	(2,168)	(509)
D - Significativo	244,308	8,711	2,279	255,298	402,854	(207,357)	(8,716)	(2,279)
E - Incobrable	78,995	1,755	840	81,590	89,897	(78,984)	(1,755)	(840)
	<b>20,084,123</b>	<b>169,841</b>	<b>17,107</b>	<b>20,271,071</b>	<b>29,910,199</b>	<b>(704,700)</b>	<b>(16,526)</b>	<b>(4,576)</b>
<b>CONSUMO</b>								
A - Normal	10,491,795	87,920	17,739	10,597,454	2,889,754	(312,384)	(3,377)	(869)
B - Aceptable	339,456	6,092	1,056	346,604	82,690	(42,171)	(1,305)	(398)
C - Apreciable	245,184	3,750	757	249,691	77,479	(46,186)	(3,433)	(721)
D - Significativo	222,899	5,070	1,052	229,021	36,115	(188,415)	(5,070)	(1,052)
E - Incobrable	150,475	2,610	964	154,049	53,810	(140,302)	(2,610)	(964)
	<b>11,449,809</b>	<b>105,442</b>	<b>21,568</b>	<b>11,576,819</b>	<b>3,139,848</b>	<b>(729,458)</b>	<b>(15,795)</b>	<b>(4,004)</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**VIVIENDA**

A - Normal	4,568,206	19,722	8,049	4,595,977	11,239,678	(46,650)	(1,460)	(1,486)
B - Aceptable	132,469	427	1,039	133,935	359,379	(5,386)	(427)	(1,045)
C - Apreciable	49,977	146	800	50,923	134,826	(5,015)	(149)	(800)
D - Significativo	13,843	40	416	14,299	39,135	(4,154)	(35)	(416)
E - Incobrable	711	1	26	738	2,733	(711)	(1)	(26)
	<b>4,765,206</b>	<b>20,336</b>	<b>10,330</b>	<b>4,795,872</b>	<b>11,775,751</b>	<b>(61,916)</b>	<b>(2,072)</b>	<b>(3,773)</b>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	0	0	0	0	0	(46,850)	0	0
	<b>4,765,206</b>	<b>20,336</b>	<b>10,330</b>	<b>4,795,872</b>	<b>11,775,751</b>	<b>(108,766)</b>	<b>(2,072)</b>	<b>(3,773)</b>

**MICROCRÉDITO**

A - Normal	85,214	869	344	86,427	129,481	(3,494)	(36)	(14)
B - Aceptable	2,096	19	17	2,132	3,462	(328)	(19)	(17)
C - Apreciable	1,214	11	19	1,244	2,010	(426)	(11)	(19)
D - Significativo	473	4	7	484	856	(473)	(4)	(7)
E - Incobrable	1,631	17	62	1,710	2,287	(1,631)	(17)	(62)
	<b>90,628</b>	<b>920</b>	<b>449</b>	<b>91,997</b>	<b>138,096</b>	<b>(6,352)</b>	<b>(87)</b>	<b>(119)</b>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(906)	0	0
	<b>90,628</b>	<b>920</b>	<b>449</b>	<b>91,997</b>	<b>138,096</b>	<b>(7,258)</b>	<b>(87)</b>	<b>(119)</b>
Provisión General	0	0	0	0	0	(47,757)	0	0
<b>TOTAL CARTERA (*)</b>	<b>36,389,766</b>	<b>296,539</b>	<b>49,454</b>	<b>36,735,759</b>	<b>44,963,894</b>	<b>(1,550,182)</b>	<b>(34,480)</b>	<b>(12,472)</b>

\* No incluye Cartera de Leasing

**enero 01, 2014**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>COMERCIAL</b>								
A - Normal	15,700,837	115,103	7,019	15,822,959	17,407,005	(270,774)	(2,618)	(340)
B - Aceptable	440,411	8,463	604	449,478	419,698	(66,141)	(695)	(124)
C - Apreciable	82,717	2,059	326	85,102	104,878	(27,858)	(1,688)	(260)
D - Significativo	181,534	7,507	1,294	190,335	255,189	(140,776)	(7,507)	(1,294)
E - Incobrable	65,916	1,522	251	67,689	100,509	(65,699)	(1,522)	(251)
	<b>16,471,415</b>	<b>134,654</b>	<b>9,494</b>	<b>16,615,563</b>	<b>18,287,279</b>	<b>(571,248)</b>	<b>(14,030)</b>	<b>(2,269)</b>
<b>CONSUMO</b>								
A - Normal	8,765,001	78,681	24,326	8,868,008	2,541,349	(264,766)	(3,019)	(1,094)
B - Aceptable	334,787	5,949	1,178	341,914	71,991	(42,137)	(1,699)	(459)
C - Apreciable	223,346	3,364	816	227,526	60,981	(42,601)	(3,072)	(783)
D - Significativo	221,841	5,337	1,078	228,256	28,717	(188,635)	(5,337)	(1,078)
E - Incobrable	166,894	3,035	1,155	171,084	62,486	(157,876)	(3,035)	(1,155)
	<b>9,711,869</b>	<b>96,366</b>	<b>28,553</b>	<b>9,836,788</b>	<b>2,765,524</b>	<b>(696,015)</b>	<b>(16,162)</b>	<b>(4,569)</b>
<b>VIVIENDA</b>								
A - Normal	4,067,847	17,638	8,808	4,094,293	10,150,874	(41,891)	(1,260)	(1,733)
B - Aceptable	106,999	240	1,070	108,309	304,963	(4,322)	(240)	(1,070)
C - Apreciable	37,717	108	664	38,489	108,605	(3,793)	(108)	(664)
D - Significativo	13,269	74	418	13,761	40,319	(3,982)	(74)	(418)
E - Incobrable	380	0	10	390	1,859	(380)	0	(10)
	<b>4,226,212</b>	<b>18,060</b>	<b>10,970</b>	<b>4,255,242</b>	<b>10,606,620</b>	<b>(54,368)</b>	<b>(1,682)</b>	<b>(3,895)</b>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	0	0	0	0	0	(41,437)	0	0
	<b>4,226,212</b>	<b>18,060</b>	<b>10,970</b>	<b>4,255,242</b>	<b>10,606,620</b>	<b>(95,805)</b>	<b>(1,682)</b>	<b>(3,895)</b>
<b>MICROCRÉDITO</b>								
A - Normal	72,002	752	293	73,047	110,203	(2,952)	(31)	(12)
B - Aceptable	1,193	10	11	1,214	2,144	(165)	(10)	(11)
C - Apreciable	333	3	5	341	319	(143)	(3)	(5)
D - Significativo	412	2	13	427	866	(412)	(2)	(13)
E - Incobrable	884	9	43	936	1,141	(884)	(9)	(43)
	<b>74,824</b>	<b>776</b>	<b>365</b>	<b>75,965</b>	<b>114,673</b>	<b>(4,556)</b>	<b>(55)</b>	<b>(84)</b>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(759)	0	0
	<b>74,824</b>	<b>776</b>	<b>365</b>	<b>75,965</b>	<b>114,673</b>	<b>(5,315)</b>	<b>(55)</b>	<b>(84)</b>
Provisión General	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CARTERA (*)</b>	<b>30,484,320</b>	<b>249,856</b>	<b>49,382</b>	<b>30,783,558</b>	<b>31,774,096</b>	<b>(1,368,383)</b>	<b>(31,929)</b>	<b>(10,817)</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

**diciembre 31, 2015**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>LEASING COMERCIAL</b>								
A - Normal	344,375	1,563	116	346,054	538,161	(5,688)	(37)	(6)
B - Aceptable	12,732	164	8	12,904	27,838	(509)	(7)	(1)
C - Apreciable	23,743	241	7	23,991	25,978	(11,030)	(165)	(7)
D - Significativo	2,852	50	36	2,938	2,483	(1,801)	(50)	(36)
E - Incobrable	<u>780</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>790</u>	<u>1,495</u>	<u>(635)</u>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>
	<b>384,482</b>	<b>2,019</b>	<b>176</b>	<b>386,677</b>	<b>595,955</b>	<b>(19,663)</b>	<b>(260)</b>	<b>(59)</b>
<b>LEASING CONSUMO</b>								
A - Normal	11,339	77	19	11,435	501	(305)	(2)	(2)
B - Aceptable	319	2	2	323	0	(39)	0	(1)
C - Apreciable	257	3	4	264	0	(69)	(2)	(4)
D - Significativo	68	0	0	68	0	(62)	0	0
E - Incobrable	<u>300</u>	<u>7</u>	<u>18</u>	<u>325</u>	<u>0</u>	<u>(303)</u>	<u>(7)</u>	<u>(18)</u>
	<b>12,283</b>	<b>89</b>	<b>43</b>	<b>12,415</b>	<b>501</b>	<b>(778)</b>	<b>(11)</b>	<b>(25)</b>
<b>LEASING VIVIENDA</b>								
A - Normal	5,231,361	21,322	6,198	5,258,881	11,756,484	(52,460)	(1,113)	(570)
B - Aceptable	78,646	367	383	79,396	164,594	(3,609)	(367)	(383)
C - Apreciable	23,723	178	227	24,128	46,639	(2,683)	(178)	(227)
D - Significativo	8,359	65	251	8,675	19,519	(2,508)	(65)	(251)
E - Incobrable	<u>9,671</u>	<u>144</u>	<u>953</u>	<u>10,768</u>	<u>22,271</u>	<u>(9,672)</u>	<u>(144)</u>	<u>(953)</u>
	<b>5,351,760</b>	<b>22,076</b>	<b>8,012</b>	<b>5,381,848</b>	<b>12,009,507</b>	<b>(70,932)</b>	<b>(1,867)</b>	<b>(2,384)</b>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	0	0	0	0	0	(53,518)	0	0
	<b>5,351,760</b>	<b>22,076</b>	<b>8,012</b>	<b>5,381,848</b>	<b>12,009,507</b>	<b>(124,450)</b>	<b>(1,867)</b>	<b>(2,384)</b>
<b>LEASING MICROCRÉDITO</b>								
A - Normal	1,008	7	3	1,018	104	(41)	0	0
B - Aceptable	21	0	1	22	0	(21)	0	(1)
	<u>1,029</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>1,040</u>	<u>104</u>	<u>(62)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(10)	0	0
	<b>1,029</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>1,040</b>	<b>104</b>	<b>(72)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
Provisión General	0	0	0	0	0	(53,528)	0	0
<b>TOTAL LEASING</b>	<b>5,749,554</b>	<b>24,191</b>	<b>8,235</b>	<b>5,781,980</b>	<b>12,606,067</b>	<b>(144,963)</b>	<b>(2,138)</b>	<b>(2,469)</b>

**diciembre 31, 2014**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>LEASING COMERCIAL</b>								
A - Normal	140,150	900	102	141,152	162,342	(2,802)	(26)	(5)
B - Aceptable	3,651	83	7	3,741	3,502	(553)	(5)	(2)
C - Apreciable	6,915	169	17	7,101	17,394	(603)	(109)	(16)
D - Significativo	14,142	131	47	14,320	9,213	(9,973)	(131)	(47)
E - Incobrable	<u>93</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>93</u>	<u>266</u>	<u>(67)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>164,951</b>	<b>1,283</b>	<b>173</b>	<b>166,407</b>	<b>192,717</b>	<b>(13,998)</b>	<b>(271)</b>	<b>(70)</b>
<b>LEASING CONSUMO</b>								
A - Normal	11,523	79	21	11,623	219	(303)	(2)	(2)
B - Aceptable	268	3	1	272	0	(26)	0	0
C - Apreciable	178	1	1	180	0	(41)	(1)	(1)
D - Significativo	65	1	3	69	0	(59)	(1)	(3)
E - Incobrable	<u>75</u>	<u>0</u>	<u>8</u>	<u>83</u>	<u>0</u>	<u>(75)</u>	<u>0</u>	<u>(8)</u>
	<b>12,109</b>	<b>84</b>	<b>34</b>	<b>12,227</b>	<b>219</b>	<b>(504)</b>	<b>(4)</b>	<b>(14)</b>
<b>LEASING VIVIENDA</b>								
A - Normal	4,243,538	17,272	0	4,260,810	0	(122,404)	(900)	0
B - Aceptable	144,854	2,006	0	146,860	0	(6,598)	(237)	0
C - Apreciable	26,958	229	0	27,187	0	(2,774)	(222)	0
D - Significativo	25,034	256	0	25,290	0	(10,055)	(256)	0
E - Incobrable	<u>7,098</u>	<u>89</u>	<u>0</u>	<u>7,187</u>	<u>0</u>	<u>(5,102)</u>	<u>(89)</u>	<u>0</u>
	<b>4,447,482</b>	<b>19,852</b>	<b>0</b>	<b>4,467,334</b>	<b>0</b>	<b>(146,933)</b>	<b>(1,704)</b>	<b>0</b>
	<b>4,447,482</b>	<b>19,852</b>	<b>0</b>	<b>4,467,334</b>	<b>0</b>	<b>(146,933)</b>	<b>(1,704)</b>	<b>0</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**LEASING MICROCRÉDITO**

A - Normal	803	6	3	812	52	(33)	0	0
C - Apreciable	28	0	0	28	0	(28)	0	0
D - Significativo	20	0	1	21	0	(20)	0	(1)
E - Incobrable	55	1	4	60	0	(55)	(1)	(4)
	<b>906</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>921</b>	<b>52</b>	<b>(136)</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(9)	0	0
	<b>906</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>921</b>	<b>52</b>	<b>(145)</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>
Provisión General	0	0	0	0	0	(9)	0	0
<b>TOTAL LEASING</b>	<b>4.625.448</b>	<b>21.226</b>	<b>215</b>	<b>4.646.889</b>	<b>192.988</b>	<b>(161.580)</b>	<b>(1.980)</b>	<b>(89)</b>

**enero 01, 2014**

CLASIFICACIÓN	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
<b>LEASING COMERCIAL</b>								
A - Normal	107,190	654	115	107,959	543,255	(2,712)	(23)	(5)
B - Aceptable	4,291	84	7	4,382	2,274	(590)	(7)	(1)
C - Apreciable	4,125	19	2	4,146	4,545	(834)	(10)	(2)
D - Significativo	13,023	156	162	13,341	3,086	(7,527)	(156)	(162)
E - Incobrable	59	1	3	63	0	(48)	(1)	(3)
	<b>128.688</b>	<b>914</b>	<b>289</b>	<b>129.891</b>	<b>553.160</b>	<b>(11.711)</b>	<b>(197)</b>	<b>(173)</b>
<b>LEASING CONSUMO</b>								
A - Normal	9,709	56	17	9,782	559	(254)	(1)	(1)
B - Aceptable	420	6	3	429	0	(29)	0	0
C - Apreciable	251	4	2	257	0	(55)	(3)	(1)
D - Significativo	70	1	1	72	0	(63)	(1)	(1)
E - Incobrable	331	6	29	366	45	(325)	(6)	(29)
	<b>10.781</b>	<b>73</b>	<b>52</b>	<b>10.906</b>	<b>604</b>	<b>(726)</b>	<b>(11)</b>	<b>(32)</b>
<b>LEASING VIVIENDA</b>								
A - Normal	3,408,647	14,223	4,608	3,427,478	7,807,192	(98,407)	(708)	(256)
B - Aceptable	110,315	1,577	484	112,376	249,740	(5,200)	(193)	(220)
C - Apreciable	18,333	188	134	18,655	41,667	(1,841)	(180)	(132)
D - Significativo	18,424	188	465	19,077	39,965	(7,428)	(188)	(465)
E - Incobrable	1,143	7	27	1,177	2,733	(613)	(7)	(27)
	<b>3.556.862</b>	<b>16.183</b>	<b>5.718</b>	<b>3.578.763</b>	<b>8.141.297</b>	<b>(113.489)</b>	<b>(1.276)</b>	<b>(1.100)</b>
	<b>3.556.862</b>	<b>16.183</b>	<b>5.718</b>	<b>3.578.763</b>	<b>8.141.297</b>	<b>(113.489)</b>	<b>(1.276)</b>	<b>(1.100)</b>
<b>LEASING MICROCRÉDITO</b>								
A - Normal	980	9	2	991	178	(40)	0	0
B - Aceptable	21	1	1	23	0	(21)	(1)	(1)
C - Apreciable	21	0	0	21	0	(21)	0	0
E - Incobrable	34	0	0	34	0	(34)	0	0
	<b>1.056</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>1.069</b>	<b>178</b>	<b>(116)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	0	0	0	0	0	(11)	0	0
	<b>1.056</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>1.069</b>	<b>178</b>	<b>(127)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>TOTAL LEASING</b>	<b>3.697.387</b>	<b>17.180</b>	<b>6.062</b>	<b>3.720.629</b>	<b>8.695.239</b>	<b>(126.053)</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(1.306)</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Sector	diciembre 31, 2015						Total	% Particip.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito			
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,516,248	0	0	3,465	1,632	1,521,345	3.14%	
Explotación de minas y canteras	576,620	0	0	604	0	577,224	1.19%	
Industrias manufactureras	3,709,310	0	0	64,046	2,141	3,775,497	7.79%	
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,829,380	0	0	3,373	60	1,832,813	3.78%	
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	50,071	0	0	2,572	187	52,830	0.11%	
Construcción	5,092,137	0	0	28,773	535	5,121,445	10.56%	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3,569,297	0	0	51,795	6,284	3,627,376	7.48%	
Transporte y almacenamiento	2,419,505	0	0	53,082	55,421	2,528,008	5.21%	
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	195,250	0	0	1,446	1,095	197,791	0.41%	
Información y comunicaciones	579,551	0	0	8,942	491	588,984	1.21%	
Actividades financieras y de seguros	1,406,332	0	0	868	422	1,407,622	2.90%	
Actividades inmobiliarias	530,175	0	0	65,530	177	595,882	1.23%	
Actividades profesionales, científicas y técnicas	779,417	0	0	20,656	2,134	802,207	1.65%	
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	627,523	0	0	18,690	7,591	653,804	1.35%	
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	476,294	0	0	419	126	476,839	0.98%	
Enseñanza	202,054	0	0	3,453	583	206,090	0.43%	
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	356,542	0	0	20,972	74	377,588	0.78%	
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	54,025	0	0	612	182	54,819	0.11%	
Otras actividades de servicios	75,677	0	0	1,734	226	77,637	0.16%	
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	6,390	0	0	845	514	7,749	0.02%	
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	0	0	125	125	0.00%	
Asalariados	166,814	12,765,724	5,463,485	5,390,969	19,727	23,806,719	49.10%	
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>183,469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,708</u>	<u>7,765</u>	<u>197,942</u>	0.41%	
<b>Total Cartera por Sector Económico</b>	<b><u>24,402,081</u></b>	<b><u>12,765,724</u></b>	<b><u>5,463,485</u></b>	<b><u>5,749,554</u></b>	<b><u>107,492</u></b>	<b><u>48,488,336</u></b>	<b><u>100%</u></b>	

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Sector</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>						<u>% Particip.</u>
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,362,094	0	0	2,800	347	1,365,241	3.33%
Explotación de minas y canteras	590,296	0	0	1,255	0	591,551	1.44%
Industrias manufactureras	3,439,241	0	0	16,603	927	3,456,771	8.43%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,188,168	0	0	1,910	0	1,190,078	2.90%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	35,728	0	0	2,107	2	37,837	0.09%
Construcción	3,544,651	0	0	9,081	30	3,553,762	8.66%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3,027,053	0	0	23,385	1,380	3,051,818	7.44%
Transporte y almacenamiento	2,017,815	0	0	45,305	23,693	2,086,813	5.09%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	138,017	0	0	638	115	138,770	0.34%
Información y comunicaciones	793,832	0	0	24,479	275	818,586	2.00%
Actividades financieras y de seguros	1,039,269	0	0	2,441	59	1,041,769	2.54%
Actividades inmobiliarias	357,105	0	0	1,805	21	358,931	0.88%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	612,673	0	0	4,586	541	617,800	1.51%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	525,332	0	0	17,385	1,712	544,429	1.33%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	409,304	0	0	423	59	409,786	1.00%
Enseñanza	179,818	0	0	1,203	133	181,154	0.44%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	296,709	0	0	5,713	41	302,463	0.74%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	35,153	0	0	186	53	35,392	0.09%
Otras actividades de servicios	68,054	0	0	1,101	531	69,686	0.17%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	4,197	0	0	182	226	4,605	0.01%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	0	0	0	0	0.00%
Asalariados	62,125	11,449,809	4,765,206	4,460,116	32,277	20,769,533	50.64%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>357,489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,744</u>	<u>28,206</u>	<u>388,439</u>	0.95%
<b>Total Cartera por Sector Económico</b>	<b><u>20,084,123</u></b>	<b><u>11,449,809</u></b>	<b><u>4,765,206</u></b>	<b><u>4,625,448</u></b>	<b><u>90,628</u></b>	<b><u>41,015,214</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Sector	enero 01, 2014					Total	% Particip.
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,131,642	0	0	3,190	148	1,134,980	3.32%
Explotación de minas y canteras	452,975	0	0	659	2	453,636	1.33%
Industrias manufactureras	2,922,127	0	0	13,078	820	2,936,025	8.59%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	946,609	0	0	2,750	0	949,359	2.78%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	33,432	0	0	183	0	33,615	0.10%
Construcción	3,095,186	0	0	4,466	85	3,099,737	9.07%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	2,259,519	0	0	14,822	681	2,275,022	6.66%
Transporte y almacenamiento	1,280,714	0	0	42,019	7,009	1,329,742	3.89%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	199,854	0	0	143	18	200,015	0.59%
Información y comunicaciones	994,966	0	0	958	113	996,037	2.91%
Actividades financieras y de seguros	846,850	0	0	1,491	85	848,426	2.48%
Actividades inmobiliarias	191,353	0	0	1,178	62	192,593	0.56%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	313,430	0	0	4,349	392	318,171	0.93%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	497,554	0	0	19,922	375	517,851	1.51%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	457,352	0	0	496	45	457,893	1.34%
Enseñanza	108,965	0	0	1,468	165	110,598	0.32%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	237,122	0	0	1,146	52	238,320	0.70%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	35,045	0	0	420	66	35,531	0.10%
Otras actividades de servicios	59,458	0	0	1,606	143	61,207	0.18%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	2,502	0	0	265	100	2,867	0.01%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	0	0	0	0	0.00%
Asalariados	201,778	9,711,869	4,226,212	3,575,591	44,202	17,759,652	51.96%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>202,982</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,187</u>	<u>20,261</u>	<u>230,430</u>	0.67%
<b>Total Cartera por Sector Económico</b>	<b><u>16,471,415</u></b>	<b><u>9,711,869</u></b>	<b><u>4,226,212</u></b>	<b><u>3,697,387</u></b>	<b><u>74,824</u></b>	<b><u>34,181,707</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

<b>CONCEPTO</b>	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
<b><u>CARTERA COMERCIAL</u></b>			
Bogotá	11,682,926	10,480,087	7,996,596
Antioquia	5,265,173	3,238,929	3,110,221
Nororiental	3,736,545	3,219,938	2,816,097
Suroccidental	<u>2,725,400</u>	<u>2,350,927</u>	<u>2,073,818</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>23,410,044</b>	<b>19,289,881</b>	<b>15,996,732</b>
Exterior (Miami)	992,037	794,242	474,684
	<b>24,402,081</b>	<b>20,084,123</b>	<b>16,471,415</b>
<b><u>CARTERA CONSUMO</u></b>			
Bogotá	5,967,467	5,445,449	4,690,000
Antioquia	2,308,746	2,052,622	1,706,818
Nororiental	2,742,460	2,423,064	2,031,310
Suroccidental	<u>1,745,355</u>	<u>1,527,729</u>	<u>1,283,720</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>12,764,028</b>	<b>11,448,864</b>	<b>9,711,848</b>
Exterior (Miami)	1,696	945	21
	<b>12,765,724</b>	<b>11,449,809</b>	<b>9,711,869</b>
<b><u>MICROCREDITO</u></b>			
Bogotá	107,060	90,628	74,824
Antioquia	<u>432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>107,492</b>	<b>90,628</b>	<b>74,824</b>
<b><u>CARTERA VIVIENDA</u></b>			
Bogotá	3,742,362	3,301,157	2,966,046
Antioquia	551,440	473,155	383,170
Nororiental	661,643	534,127	477,767
Suroccidental	<u>508,040</u>	<u>456,767</u>	<u>399,228</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>5,463,485</b>	<b>4,765,206</b>	<b>4,226,212</b>
<b>Total Cartera por Zona Geográfica</b>	<b>42,738,782</b>	<b>36,389,766</b>	<b>30,484,320</b>

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

<b>CONCEPTO</b>	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
<b><u>LEASING COMERCIAL</u></b>			
Bogotá	259,107	119,209	88,966
Antioquia	41,331	11,243	2,478
Nororiental	56,642	21,726	22,789
Suroccidental	<u>27,402</u>	<u>12,773</u>	<u>14,455</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>384,482</b>	<b>164,951</b>	<b>128,688</b>
<b><u>LEASING CONSUMO</u></b>			
Bogotá	<u>12,283</u>	<u>12,109</u>	<u>10,781</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>12,283</b>	<b>12,109</b>	<b>10,781</b>
<b><u>LEASING MICROREDITO</u></b>			
Bogotá	<u>1,029</u>	<u>906</u>	<u>1,056</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>1,029</b>	<b>906</b>	<b>1,056</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**LEASING VIVIENDA**

Bogotá	2,512,453	2,118,297	1,690,555
Antioquia	1,182,564	984,596	790,137
Nororiental	1,024,051	819,732	638,707
Suroccidental	<u>632,692</u>	<u>524,857</u>	<u>437,463</u>
<b>Total Colombia</b>	<b>5,351,760</b>	<b>4,447,482</b>	<b>3,556,862</b>

<b>Total Leasing por Zona Geográfica</b>	<b><u>5,749,554</u></b>	<b><u>4,625,448</u></b>	<b><u>3,697,387</u></b>
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------

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

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

**diciembre 31, 2015**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>Moneda Legal</u></b>	<b><u>Moneda Extranjera</u></b>	<b><u>UVR</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	17,044,824	5,111,574	2,245,683	24,402,081
Microcrédito	107,492	0	0	107,492
Consumo	12,674,316	91,408	0	12,765,724
Vivienda (1)	4,068,139	0	1,395,346	5,463,485
Leasing Financiero (1)	<u>5,304,573</u>	<u>0</u>	<u>444,982</u>	<u>5,749,554</u>
<b>Total</b>	<b><u>39,199,344</u></b>	<b><u>5,202,982</u></b>	<b><u>4,086,011</u></b>	<b><u>48,488,336</u></b>

(1) Incluye Cartera de empleados

**diciembre 31, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>Moneda Legal</u></b>	<b><u>Moneda Extranjera</u></b>	<b><u>UVR</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	14,598,162	3,812,164	1,673,797	20,084,123
Microcrédito	90,628	0	0	90,628
Consumo	11,373,691	76,118	0	11,449,809
Vivienda (1)	3,522,558	0	1,242,648	4,765,206
Leasing Financiero (1)	<u>4,293,709</u>	<u>0</u>	<u>331,739</u>	<u>4,625,448</u>
<b>Total</b>	<b><u>33,878,748</u></b>	<b><u>3,888,282</u></b>	<b><u>3,248,184</u></b>	<b><u>41,015,214</u></b>

(1) Incluye Cartera de empleados

**enero 01, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>Moneda Legal</u></b>	<b><u>Moneda Extranjera</u></b>	<b><u>UVR</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	12,439,641	2,722,497	1,309,277	16,471,415
Microcrédito	74,824	0	0	74,824
Consumo	9,666,589	45,280	0	9,711,869
Vivienda (1)	3,168,748	0	1,057,464	4,226,212
Leasing Financiero (1)	<u>3,421,827</u>	<u>0</u>	<u>275,560</u>	<u>3,697,387</u>
<b>Total</b>	<b><u>28,771,629</u></b>	<b><u>2,767,777</u></b>	<b><u>2,642,301</u></b>	<b><u>34,181,707</u></b>

(1) Incluye Cartera de empleados

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración**

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

**diciembre 31, 2015**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	7,303,525	9,826,008	5,662,382	1,610,166	24,402,081
Consumo	1,125,748	8,610,426	2,906,034	123,516	12,765,724
Microcrédito	4,145	96,769	6,578	0	107,492
Vivienda	9,184	170,249	865,052	4,419,000	5,463,485
<b>Total</b>	<b><u>8,442,602</u></b>	<b><u>18,703,452</u></b>	<b><u>9,440,046</u></b>	<b><u>6,152,682</u></b>	<b><u>42,738,782</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	5,557,982	8,485,291	4,981,341	1,059,509	20,084,123
Consumo	1,170,127	7,866,340	2,301,554	111,788	11,449,809
Microcrédito	5,123	82,739	2,766	0	90,628
Vivienda	17,921	171,825	703,655	3,871,805	4,765,206
<b>Total</b>	<b><u>6,751,153</u></b>	<b><u>16,606,195</u></b>	<b><u>7,989,316</u></b>	<b><u>5,043,102</u></b>	<b><u>36,389,766</u></b>

**enero 01, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Comercial	4,481,990	6,463,622	4,585,851	939,952	16,471,415
Consumo	167,708	7,920,787	1,517,455	105,919	9,711,869
Microcrédito	5,238	66,442	3,144	0	74,824
Vivienda	21,297	169,073	649,708	3,386,134	4,226,212
<b>Total</b>	<b><u>4,676,233</u></b>	<b><u>14,619,924</u></b>	<b><u>6,756,158</u></b>	<b><u>4,432,005</u></b>	<b><u>30,484,320</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

**diciembre 31, 2015**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Leasing Comercial	6,089	221,175	123,586	33,632	384,482
Leasing Consumo	580	10,910	793	0	12,283
Leasing Microcrédito	45	984	0	0	1,029
Leasing Vivienda	<u>4,353</u>	<u>89,547</u>	<u>722,827</u>	<u>4,535,033</u>	<u>5,351,760</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,067</u></b>	<b><u>322,616</u></b>	<b><u>847,206</u></b>	<b><u>4,568,665</u></b>	<b><u>5,749,554</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Leasing Comercial	4,639	91,425	67,887	1,000	164,951
Leasing Consumo	483	11,111	515	0	12,109
Leasing Microcrédito	40	866	0	0	906
Leasing Vivienda	<u>3,095</u>	<u>84,368</u>	<u>621,745</u>	<u>3,738,274</u>	<u>4,447,482</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,257</u></b>	<b><u>187,770</u></b>	<b><u>690,147</u></b>	<b><u>3,739,274</u></b>	<b><u>4,625,448</u></b>

**enero 01, 2014**

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>De 0 a 1 años</u></b>	<b><u>De 1 a 5 años</u></b>	<b><u>De 5 a 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Leasing Comercial	2,756	103,830	22,102	0	128,688
Leasing Consumo	487	10,114	180	0	10,781
Leasing Microcrédito	32	1,024	0	0	1,056
Leasing Vivienda	<u>2,270</u>	<u>73,009</u>	<u>546,296</u>	<u>2,935,287</u>	<u>3,556,862</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,545</u></b>	<b><u>187,977</u></b>	<b><u>568,578</u></b>	<b><u>2,935,287</u></b>	<b><u>3,697,387</u></b>

**11.5.9. Detalle de Cartera reestructurada**

A continuación se presenta el detalle de la Cartera reestructurada:

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>			
	<b><u>Número de Obligaciones</u></b>	<b><u>Reestructurados Ordinarios</u></b>	<b><u>Provisión</u></b>	<b><u>Garantía</u></b>
Comercial	2,705	515,840	189,142	695,414
Microcrédito	21	624	485	1,083
Consumo	43,514	852,477	205,952	55,291
Vivienda	<u>4,696</u>	<u>116,309</u>	<u>9,311</u>	<u>373,108</u>
<b>Total</b>	<b><u>50,936</u></b>	<b><u>1,485,250</u></b>	<b><u>404,890</u></b>	<b><u>1,124,896</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>			
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2,925	423,457	164,447	593,101
Microcrédito	23	456	262	711
Consumo	42,789	780,699	178,923	56,368
Vivienda	4,328	89,465	5,492	316,577
<b>Total</b>	<b><u>50,065</u></b>	<b><u>1,294,077</u></b>	<b><u>349,124</u></b>	<b><u>966,757</u></b>

<u>Concepto</u>	<u>enero 01, 2014</u>			
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2,737	247,481	80,848	378,277
Microcrédito	34	778	235	1,281
Consumo	44,784	804,396	193,240	74,752
Vivienda	4,505	90,613	5,202	316,557
<b>Total</b>	<b><u>52,060</u></b>	<b><u>1,143,268</u></b>	<b><u>279,525</u></b>	<b><u>770,867</u></b>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>			
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	22	2,483	724	170
Leasing Consumo	1	39	13	0
Leasing Vivienda	335	26,270	2,595	75,416
<b>Total</b>	<b><u>358</u></b>	<b><u>28,792</u></b>	<b><u>3,332</u></b>	<b><u>75,586</u></b>

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>			
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Consumo	1	55	12	-
Leasing Vivienda	353	29,314	3,920	72,122
<b>Total</b>	<b><u>354</u></b>	<b><u>29,369</u></b>	<b><u>3,932</u></b>	<b><u>72,122</u></b>

<u>Concepto</u>	<u>enero 01, 2014</u>			
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Consumo	1	72	(14)	-
Leasing Vivienda	385	26,241	(3,040)	66,387
<b>Total</b>	<b><u>386</u></b>	<b><u>26,313</u></b>	<b><u>(3,054)</u></b>	<b><u>66,387</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

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

**diciembre 31, 2015**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>		<b>Consumo</b>		<b>Microcrédito</b>		<b>Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	794	138,467	25,975	492,791	4	49	2,724	58,917
B - Aceptable	457	188,149	4,067	83,591	2	71	815	23,779
C - Deficiente	361	57,226	5,458	114,818	2	38	820	23,577
D - Difícil cobro	966	69,888	4,715	91,160	3	105	247	7,077
E - Irrecuperable	127	62,110	3,299	70,117	10	361	90	2,959
<b>Total</b>	<b>2,705</b>	<b>515,840</b>	<b>43,514</b>	<b>852,477</b>	<b>21</b>	<b>624</b>	<b>4,696</b>	<b>116,309</b>

**diciembre 31, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>		<b>Consumo</b>		<b>Microcrédito</b>		<b>Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	1,007	123,973	25,818	463,526	11	132	2,486	46,180
B - Aceptable	468	119,514	4,188	78,562	3	64	805	17,667
C - Deficiente	389	46,047	5,356	99,870	1	13	768	18,290
D - Difícil cobro	961	85,026	4,406	81,258	2	55	260	6,951
E - Irrecuperable	100	48,897	3,021	57,483	6	192	9	377
<b>Total</b>	<b>2,925</b>	<b>423,457</b>	<b>42,789</b>	<b>780,699</b>	<b>23</b>	<b>456</b>	<b>4,328</b>	<b>89,465</b>

**enero 01, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>		<b>Consumo</b>		<b>Microcrédito</b>		<b>Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	1,211	65,546	26,751	460,538	18	397	2,591	49,334
B - Aceptable	417	93,692	4,723	89,392	10	166	823	16,416
C - Deficiente	321	32,884	5,527	103,265	1	35	779	17,965
D - Difícil cobro	710	42,984	4,561	88,337	2	55	302	6,663
E - Irrecuperable	78	12,375	3,222	62,864	3	125	10	235
<b>Total</b>	<b>2,737</b>	<b>247,481</b>	<b>44,784</b>	<b>804,396</b>	<b>34</b>	<b>778</b>	<b>4,505</b>	<b>90,613</b>

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

**diciembre 31, 2015**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>		<b>Leasing Consumo</b>		<b>Leasing Microcrédito</b>		<b>Leasing Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	0	0	0	0	0	0	232	16,318
B - Aceptable	0	0	0	0	0	0	50	3,954
C - Deficiente	17	1,819	1	39	0	0	31	3,888
D - Difícil cobro	5	664	0	0	0	0	9	1,006
E - Irrecuperable	0	0	0	0	0	0	13	1,104
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>2,483</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335</b>	<b>26,270</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**diciembre 31, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>		<b>Leasing Consumo</b>		<b>Leasing Microcrédito</b>		<b>Leasing Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	0	0	1	55	0	0	193	15,059
B - Aceptable	0	0	0	0	0	0	66	4,263
C - Deficiente	0	0	0	0	0	0	42	4,825
D - Difícil cobro	0	0	0	0	0	0	42	4,207
E - Irrecuperable	0	0	0	0	0	0	10	960
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>353</b>	<b>29,314</b>

**enero 01, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>		<b>Leasing Consumo</b>		<b>Leasing Microcrédito</b>		<b>Leasing Vivienda</b>	
	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>	<b>No. Créditos</b>	<b>Valor</b>
A - Normal	0	0	0	0	0	0	232	15,705
B - Aceptable	0	0	0	0	0	0	81	4,721
C - Deficiente	0	0	1	72	0	0	27	1,857
D - Difícil cobro	0	0	0	0	0	0	41	3,627
E - Irrecuperable	0	0	0	0	0	0	4	331
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>385</b>	<b>26,241</b>

**11.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

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

**diciembre 31, 2015**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	192,062	425,521	624	83,917	702,123
Antioquia	110,516	137,018	0	7,852	255,386
Nororiental	183,574	183,164	0	14,472	381,210
Suroccidental	<u>29,688</u>	<u>106,774</u>	<u>0</u>	<u>10,068</u>	<u>146,531</u>
Total Colombia	<u>515,840</u>	<u>852,477</u>	<u>624</u>	<u>116,309</u>	<u>1,485,250</u>
<b>Total</b>	<b><u>515,840</u></b>	<b><u>852,477</u></b>	<b><u>624</u></b>	<b><u>116,309</u></b>	<b><u>1,485,250</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	144,722	395,694	456	65,535	606,407
Antioquia	70,767	125,435	0	6,514	202,716
Nororiental	178,817	158,848	0	9,674	347,339
Suroccidental	<u>29,151</u>	<u>100,722</u>	<u>0</u>	<u>7,742</u>	<u>137,615</u>
Total Colombia	<u>423,457</u>	<u>780,699</u>	<u>456</u>	<u>89,465</u>	<u>1,294,077</u>
<b>Total</b>	<b><u>423,457</u></b>	<b><u>780,699</u></b>	<b><u>456</u></b>	<b><u>89,465</u></b>	<b><u>1,294,077</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**enero 01, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	70,973	408,092	778	69,999	549,842
Antioquia	51,404	119,186	0	5,217	175,807
Nororiental	110,533	167,070	0	7,913	285,516
Suroccidental	<u>14,571</u>	<u>110,048</u>	<u>0</u>	<u>7,484</u>	<u>132,103</u>
Total Colombia	<u>247,481</u>	<u>804,396</u>	<u>778</u>	<u>90,613</u>	<u>1,143,268</u>
<b>Total</b>	<b><u>247,481</u></b>	<b><u>804,396</u></b>	<b><u>778</u></b>	<b><u>90,613</u></b>	<b><u>1,143,268</u></b>

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

**diciembre 31, 2015**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>	<b>Leasing Consumo</b>	<b>Leasing Microcrédito</b>	<b>Leasing Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	2,483	39	0	13,006	15,528
Antioquia	0	0	0	5,121	5,121
Nororiental	0	0	0	3,588	3,588
Suroccidental	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,555</u>	<u>4,555</u>
Total Colombia	<u>2,483</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>26,270</u>	<u>28,792</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,483</u></b>	<b><u>39</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>26,270</u></b>	<b><u>28,792</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>	<b>Leasing Consumo</b>	<b>Leasing Microcrédito</b>	<b>Leasing Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	0	55	0	15,522	15,577
Antioquia	0	0	0	4,403	4,403
Nororiental	0	0	0	3,429	3,429
Suroccidental	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,960</u>	<u>5,960</u>
Total Colombia	<u>0</u>	<u>55</u>	<u>0</u>	<u>29,314</u>	<u>29,369</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>55</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>29,314</u></b>	<b><u>29,369</u></b>

**enero 01, 2014**

<b>Concepto</b>	<b>Leasing Comercial</b>	<b>Leasing Consumo</b>	<b>Leasing Microcrédito</b>	<b>Leasing Vivienda</b>	<b>Total</b>
Bogotá	0	72	0	13,714	13,786
Antioquia	0	0	0	3,211	3,211
Nororiental	0	0	0	2,591	2,591
Suroccidental	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,725</u>	<u>6,725</u>
Total Colombia	<u>0</u>	<u>72</u>	<u>0</u>	<u>26,241</u>	<u>26,313</u>
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>72</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>26,241</u></b>	<b><u>26,313</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.10. Cartera de Accionistas y empleados**

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

<b>Concepto</b>	<b>diciembre 31, 2015</b>	<b>diciembre 31, 2014</b>	<b>enero 01, 2014</b>
Accionistas*	124	278	200,244
Empleados Vivienda	89,256	80,158	55,629
Empleados Leasing Vivienda	<u>91,318</u>	<u>78,334</u>	<u>26,911</u>
<b>Total</b>	<b><u>180,698</u></b>	<b><u>158,770</u></b>	<b><u>282,784</u></b>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NCIF17, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$12.481 millones para el 2015 y \$12.781 millones.

**11.5.11. Ventas de cartera**

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

**diciembre 31, 2015**

Titularizadora Colombiana S.A.

<b>Emisión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Número</b>	<b>Tasa</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros*</b>	<b>Total</b>	<b>Utilidad</b>	<b>Producto de la Venta</b>	<b>Recuperación provisiones</b>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6100	11.2%	367,102	1,646	507	369,255	7,342	377,500	7,500
TIPS UVR U-1	Octu-15-2015	<u>3665</u>	11.1%	<u>122,971</u>	<u>501</u>	<u>193</u>	<u>123,665</u>	<u>4,920</u>	<u>129,078</u>	<u>2,581</u>
<b>Total</b>		<b><u>9765</u></b>		<b><u>490,073</u></b>	<b><u>2,147</u></b>	<b><u>700</u></b>	<b><u>492,922</u></b>	<b><u>12,262</u></b>	<b><u>506,578</u></b>	<b><u>10,081</u></b>

**diciembre 31, 2014**

Titularizadora Colombiana S.A.

<b>Emisión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Número</b>	<b>Tasa</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros*</b>	<b>Total</b>	<b>Utilidad</b>	<b>Producto de la Venta</b>	<b>Recuperación provisiones</b>
TIPS Pesos N-9	Sept-16-2014	2717	10.8%	265,557	1,129	281	266,967	2,946	270,885	5,345
TIPS Pesos N-10	Dic-10-2014	<u>3638</u>	11%	<u>353,252</u>	<u>1,496</u>	<u>373</u>	<u>355,121</u>	<u>5,299</u>	<u>361,346</u>	<u>7,182</u>
<b>Total</b>		<b><u>6355</u></b>		<b><u>618,809</u></b>	<b><u>2,625</u></b>	<b><u>654</u></b>	<b><u>622,088</u></b>	<b><u>8,245</u></b>	<b><u>632,231</u></b>	<b><u>12,527</u></b>

**enero 01, 2014**

Titularizadora Colombiana S.A.

<b>Emisión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Número</b>	<b>Tasa</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros*</b>	<b>Total</b>	<b>Utilidad</b>	<b>Producto de la Venta</b>	<b>Recuperación provisiones</b>
Pesos N-7	Mayo-17-2013	<u>3350</u>	13.0%	<u>303,605</u>	<u>1,756</u>	<u>268</u>	<u>305,629</u>	<u>15,296</u>	<u>322,101</u>	<u>6,195</u>
<b>Total</b>		<b><u>3350</u></b>		<b><u>303,605</u></b>	<b><u>1,756</u></b>	<b><u>268</u></b>	<b><u>305,629</u></b>	<b><u>15,296</u></b>	<b><u>322,101</u></b>	<b><u>6,195</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.12. Venta de cartera castigada**

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

**diciembre 31, 2015**

<b>Portafolio</b>	<b>Número de Créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros Conceptos</b>	<b>Total</b>	<b>Precio de Venta</b>
1	6,315	30,286	1,316	433	32,035	2,307
2	6,066	28,317	839	276	29,432	2,268
3	6,775	31,727	971	324	33,022	2,665
4	6,735	30,875	952	312	32,139	2,351
2	<u>7,096</u>	<u>32,567</u>	<u>959</u>	<u>337</u>	<u>33,863</u>	<u>2,498</u>
<b>Total</b>	<b><u>32,987</u></b>	<b><u>153,772</u></b>	<b><u>5,037</u></b>	<b><u>1,682</u></b>	<b><u>160,491</u></b>	<b><u>12,089</u></b>

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

<b>Portafolio</b>	<b>Número de Créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros Conceptos</b>	<b>Total</b>	<b>Precio de Venta</b>
1	41	798	149	249	1,196	130
<b>Total</b>	<b><u>41</u></b>	<b><u>798</u></b>	<b><u>149</u></b>	<b><u>249</u></b>	<b><u>1,196</u></b>	<b><u>130</u></b>

2. El 16 de Julio de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$1,197 cuyo precio de venta ascendió a \$130, se adjudicó a la mejor oferta y el pago se realizó en un plazo menor a un mes.

<b>Portafolio</b>	<b>Número de Créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros Conceptos</b>	<b>Total</b>	<b>Precio de Venta</b>
1	5,993	30,413	1,585	487	32,485	2,281
2	5,748	30,492	1,368	537	32,397	2,073
3	6,050	30,539	1,325	466	32,330	2,229
4	5,716	31,275	1,342	543	33,160	2,252
<b>Total</b>	<b><u>23,507</u></b>	<b><u>122,719</u></b>	<b><u>5,620</u></b>	<b><u>2,033</u></b>	<b><u>130,372</u></b>	<b><u>8,835</u></b>

3. El 24 de Noviembre de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$130,373 cuyo precio de venta ascendió a \$8,836, se adjudicó a los 2 mejores oferentes y el pago de los portafolios se realizó en los tiempos establecidos.

**diciembre 31, 2014**

<b>Portafolio</b>	<b>Número de Créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros Conceptos</b>	<b>Total</b>	<b>Precio de Venta</b>
1	7,810	43,317	1,915	505	45,737	3,898
2	7,946	43,381	2,038	587	46,006	3,211
3	8,046	43,194	1,963	496	45,653	3,455
4	8,064	43,434	1,842	587	45,863	3,215
5	8,026	43,333	1,922	476	45,731	3,686
6	2,374	23,274	3,285	733	27,292	233
<b>Total</b>	<b><u>42,266</u></b>	<b><u>239,933</u></b>	<b><u>12,965</u></b>	<b><u>3,384</u></b>	<b><u>256,282</u></b>	<b><u>17,698</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3,756	20,868	888	42	21,798	1,649
2	2,928	27,435	2,446	6	29,887	329
3	4,883	28,235	1,280	49	29,564	1,976
4	4,772	28,851	1,358	48	30,257	1,962
5	4,945	27,809	1,078	59	28,946	2,183
6	8,238	44,907	1,797	91	46,795	3,682
<b>Total</b>	<b><u>29,522</u></b>	<b><u>178,105</u></b>	<b><u>8,847</u></b>	<b><u>295</u></b>	<b><u>187,247</u></b>	<b><u>11,781</u></b>

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

**11.5.13.Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

**diciembre 31, 2015**

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	141,878	5,776	2,218	149,872
Consumo	611,746	19,586	4,130	635,462
Vivienda	5,425	27	327	5,779
Microcrédito	1,638	17	102	1,757
Otras cuentas por cobrar	0	0	937	937
<b>Total</b>	<b><u>760,687</u></b>	<b><u>25,406</u></b>	<b><u>7,714</u></b>	<b><u>793,807</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	74,483	3,876	1,534	79,893
Consumo	538,606	17,143	4,449	560,198
Vivienda	13,750	95	685	14,530
Microcrédito	688	9	50	747
Otras cuentas por cobrar	0	0	913	913
<b>Total</b>	<b><u>627,527</u></b>	<b><u>21,123</u></b>	<b><u>7,631</u></b>	<b><u>656,281</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.5.14.Compras y participaciones de cartera**

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

**diciembre 31, 2015**

El siguiente es el detalle de la compra de cartera que realizó el Banco en el año 2015:

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
975	16,767	94	212	17,072	81	431

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

A 31 de Diciembre 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$486.912 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
9	486	2	488	0

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

**diciembre 31, 2014**

El siguiente es el detalle de la compra de cartera que realizó el Banco:

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
934	15,878	77	0	15,955	838	0

Corresponde a compra de cartera con pago de contado en el año 2014

A 31 de diciembre 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.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
9	374	2	376	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$ 45.2 Millones de dólares, el incremento frente al ejercicio anterior fue de USD\$34 millones de dólares equivalentes al 75% frente al año anterior.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**enero 01, 2014**

A 1 de Enero 2014, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$205.772 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
7	205	0.9	206	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$ 11 Millones de dólares, el incremento frente al ejercicio 100% puesto que el año anterior no existían estas operaciones.

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

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

**diciembre 31, 2015**

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 31 diciembre 2014	718,696	729,963	7,403	255,700	1,711,762
<u>Más:</u>					
Provisión cargada a gastos de operación	704,178	1,060,222	6,771	129,797	1,900,968
Otros	23	992	0	0	1,015
Reexpresión prov. Sucursal exterior	342	0	0	0	342
<u>Menos:</u>					
Préstamos castigados	(141,878)	(611,746)	(1,638)	(5,425)	(760,687)
Otros	0	0	(75)	(457)	(532)
Reintegro a ingresos	<u>(363,197)</u>	<u>(327,415)</u>	<u>(3,046)</u>	<u>(121,145)</u>	<u>(814,803)</u>
<b>Saldo Final 31 diciembre 2015</b>	<b><u>918,164</u></b>	<b><u>852,016</u></b>	<b><u>9,415</u></b>	<b><u>258,470</u></b>	<b><u>2,038,065</u></b>

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

**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 31 diciembre 2013	582,341	696,741	5,431	209,912	1,494,425
<u>Más:</u>					
Provisión cargada a gastos de operación	518,310	885,075	4,994	82,531	1,490,910
Otros	857	0	0	0	857
Reexpresión prov. Sucursal exterior	953	0	0	0	953
<u>Menos:</u>					
Préstamos castigados	(74,483)	(538,606)	(688)	(13,750)	(627,527)
Otros	0	0	0	(113)	(113)
Reintegro a ingresos	<u>(309,282)</u>	<u>(313,247)</u>	<u>(2,334)</u>	<u>(22,880)</u>	<u>(647,743)</u>
<b>Saldo final 31 diciembre 2014</b>	<b><u>718,696</u></b>	<b><u>729,963</u></b>	<b><u>7,403</u></b>	<b><u>255,700</u></b>	<b><u>1,711,762</u></b>

El Banco dentro de su política de provisiones mantiene un nivel de riesgo moderado reconociendo un indicador de PDI "sin garantía" en la aplicación de los modelos de referencia establecidos en la norma y en la cartera sin modelos asignando porcentajes adicionales sobre la parte garantizada; generando un mayor valor de provisión de \$76.353 y \$39.284 para el los cortes de diciembre 2015 y 2014 respectivamente.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**Provisión cartera comercial:**

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

**Provisión cartera de consumo**

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

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

Según Circular Externa 026 de junio 22 de 2012 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la provisión adicional del 0,05% para la cartera de consumo en el 2015 y 2014 fué de \$43.067 y \$37,587 respectivamente, generando un incremento de 5,480.

**Provisión cartera de vivienda**

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

**11.5.16.Maduración de Arrendamientos Financieros**

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>			
	<b><u>0-1 años</u></b>	<b><u>1-5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	923	274,750	158,453	434,126
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	69	61,079	56,536	117,684
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>854</u>	<u>213,671</u>	<u>101,917</u>	<u>316,442</u>
	<b><u>1,846</u></b>	<b><u>549,500</u></b>	<b><u>316,906</u></b>	<b><u>868,252</u></b>
	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>			
	<b><u>0-1 años</u></b>	<b><u>1-5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	456	83,039	44,691	128,186
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	10	16,929	17,162	34,101
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>446</u>	<u>66,111</u>	<u>27,529</u>	<u>94,086</u>
	<b><u>912</u></b>	<b><u>166,079</u></b>	<b><u>89,382</u></b>	<b><u>256,373</u></b>
	<b><u>enero 01, 2014</u></b>			
	<b><u>0-1 años</u></b>	<b><u>1-5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1,933	47,546	32,442	81,921
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	82	11,663	13,349	25,094
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1,851</u>	<u>35,883</u>	<u>19,093</u>	<u>56,827</u>
	<b><u>3,866</u></b>	<b><u>95,092</u></b>	<b><u>64,884</u></b>	<b><u>163,842</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.6. Cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>	<b><u>enero 01, 2014</u></b>
Intereses	354,194	297,038	249,924
Componente financiero operaciones leasing financiero	24,191	21,229	17,181
Dividendos y participaciones	0	1	0
Comisiones	5,336	1,171	1,315
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3,939	815	1,821
Depósitos	17,725	16,610	3,625
Impuestos	199,280	57,155	74,216
Anticipos a contratos y proveedores	76,397	61,927	28,459
A empleados	2,009	2,270	2,546
Pagos por cuenta de clientes	7,612	17,203	3,687
Pagos por cuenta de clientes cartera	65,582	49,669	55,495
Otras	<u>114,946</u>	<u>126,318</u>	<u>90,908</u>
Cuentas por cobrar	<u>871,211</u>	<u>651,406</u>	<u>529,177</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(63,517)</u>	<u>(53,937)</u>	<u>(49,408)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<b><u>807,694</u></b>	<b><u>597,469</u></b>	<b><u>479,769</u></b>

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

**diciembre 31, 2015**

	<b><u>0 a 1 año</u></b>	<b><u>1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Intereses	350,689	3,505	1	354,195
Componente financiero operaciones leasing financiero	23,964	227	0	24,191
Comisiones	5,336	0	0	5,336
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3,939	0	0	3,939
Depósitos	17,725	0	0	17,725
Impuestos	199,280	0	0	199,280
Anticipos a contratos y proveedores	76,397	0	0	76,397
A empleados	2,009	0	0	2,009
Pagos por cuenta de clientes	7,612	0	0	7,612
Pagos por cuenta de clientes cartera	62,264	3,313	5	65,582
Otras	<u>114,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>114,945</u>
Cuentas por cobrar	864,160	7,045	6	871,211
Deterioro (Provisión)	<u>(56,466)</u>	<u>(7,045)</u>	<u>(6)</u>	<u>(63,517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<b><u>807,694</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(0)</u></b>	<b><u>807,694</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**diciembre 31, 2014**

	<b><u>0 a 1 año</u></b>	<b><u>1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Intereses	292,895	4,142	0	297,037
Componente financiero operaciones leasing financiero	21,076	153	0	21,229
Dividendos y participaciones	1	0	0	1
Comisiones	1,171	0	0	1,171
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	815	0	0	815
Depósitos	16,610	0	0	16,610
Impuestos	57,155	0	0	57,155
Anticipos a contratos y proveedores	61,927	0	0	61,927
A empleados	2,270	0	0	2,270
Pagos por cuenta de clientes	17,203	0	0	17,203
Pagos por cuenta de clientes cartera	47,575	2,094	0	49,669
Otras	<u>126,319</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	126,319
Cuentas por cobrar	645,017	6,389	0	651,406
Deterioro (Provisión)	<u>(47,546)</u>	<u>(6,391)</u>	<u>0</u>	<u>(53,937)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<b><u>597,471</u></b>	<b><u>(2)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>597,469</u></b>

**enero 01, 2014**

	<b><u>0 a 1 año</u></b>	<b><u>1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Intereses	247,395	2,529	0	249,924
Componente financiero operaciones leasing financiero	17,096	85	0	17,181
Comisiones	1,316	0	0	1,316
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	1,821	0	0	1,821
Depósitos	3,625	0	0	3,625
Impuestos	74,216	0	0	74,216
Anticipos a contratos y proveedores	28,459	0	0	28,459
A empleados	2,546	0	0	2,546
Pagos por cuenta de clientes	3,687	0	0	3,687
Pagos por cuenta de clientes cartera	54,217	1,274	4	55,495
Otras	<u>90,907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	90,907
Cuentas por cobrar	525,285	3,888	4	529,177
Deterioro (Provisión)	<u>(45,516)</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(4)</u>	<u>(49,408)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<b><u>479,769</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>479,769</u></b>

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<b>diciembre 31, 2015</b>						
<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial 31 diciembre 2014	21,443	19,820	213	7,549	4,912	53,937
Más:						
Provisión cargada a gastos de operación	20,170	39,530	261	8,311	6,794	75,065
Otros	0	0	0	0	8	8
Reexpresión prov. Sucursal exterior	0	0	0	0	0	0
Menos:						
Préstamos castigados	(7,994)	(23,716)	(119)	(354)	(937)	(33,119)
Valor no recuperado en dación de pago	0	0	0	0	0	0
Otros	0	(2)	0	0	0	(2)
Reexpresión prov. Sucursal exterior	0	0	0	0	0	0
Reintegro a ingresos	<u>(11,215)</u>	<u>(10,076)</u>	<u>(121)</u>	<u>(5,336)</u>	<u>(5,623)</u>	<u>(32,372)</u>
<b>Saldo Final 31 diciembre 2015</b>	<b><u>22,403</u></b>	<b><u>25,556</u></b>	<b><u>234</u></b>	<b><u>10,170</u></b>	<b><u>5,154</u></b>	<b><u>63,517</u></b>

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

<b>diciembre 31, 2014</b>						
<b>Concepto</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Microcrédito</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial 31 diciembre 2013	17,686	20,777	142	6,936	3,868	49,408
Más:						
Provisión cargada a gastos de operación	17,717	31,066	216	5,238	9,196	63,432
Otros	0	0	0	0	2	2
Reexpresión prov. Sucursal exterior	0	0	0	0	0	0
Menos:						
Préstamos castigados	(5,411)	(21,592)	(59)	(780)	(913)	(28,754)
Valor no recuperado en dación de pago	0	0	0	0	0	0
Otros	(21)	(2)	0	0	0	(23)
Reexpresión prov. Sucursal exterior	0	0	0	0	0	0
Reintegro a ingresos	<u>(8,530)</u>	<u>(10,428)</u>	<u>(85)</u>	<u>(3,845)</u>	<u>(7,241)</u>	<u>(30,129)</u>
<b>Saldo final 31 diciembre 2014</b>	<b><u>21,443</u></b>	<b><u>19,820</u></b>	<b><u>213</u></b>	<b><u>7,549</u></b>	<b><u>4,912</u></b>	<b><u>53,937</u></b>

## 11.7. Activos mantenidos para la venta

### 11.7.1. Detalle de los Activos mantenidos para la venta

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

	<b>Diciembre 31, 2015</b>			<b>Diciembre 31, 2014</b>			<b>Enero 1, 2014</b>		
	<b>Costo</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Total</b>	<b>Costo</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Total</b>	<b>Costo</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Total</b>
Destinados a vivienda	8,600	(471)	8,129	5,726	(1,489)	4,237	7,371	(3,241)	4,130
Diferentes de vivienda	11,903	(1,177)	10,726	8,364	(3,005)	5,359	12,957	(3,871)	9,086
Bienes muebles	4,227	(324)	3,903	725	(64)	661	1,418	(191)	1,227
Bienes Restituídos de contratos de Leasing	11,015	(2,171)	8,844	8,477	(896)	7,581	4,763	(1,045)	3,718
Bienes Inmuebles Leasing	<u>47,578</u>	<u>0</u>	<u>47,578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total Activos Mantenidos para la Venta</b>	<b><u>83,323</u></b>	<b><u>(4,143)</u></b>	<b><u>79,180</u></b>	<b><u>23,292</u></b>	<b><u>(5,454)</u></b>	<b><u>17,838</u></b>	<b><u>26,509</u></b>	<b><u>(8,348)</u></b>	<b><u>18,161</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Procedentes de:			
Destinados a vivienda			
Entrega voluntaria	8,005	5,215	6,250
Adjudicación	<u>595</u>	<u>511</u>	<u>1,121</u>
Total destinados a vivienda	<u>8,600</u>	<u>5,726</u>	<u>7,371</u>
Diferentes de vivienda			
Entrega voluntaria	11,754	5,217	9,944
Adjudicación	<u>150</u>	<u>3,147</u>	<u>3,013</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>11,903</u>	<u>8,364</u>	<u>12,957</u>
Bienes muebles			
Vehículos	584	725	1,418
Derecho	3,238	0	0
Otros	<u>404</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total diferentes a vivienda	<u>4,227</u>	<u>725</u>	<u>1,418</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing			
Inmuebles	10,545	6,169	4,763
Vehículos	<u>470</u>	<u>2,308</u>	<u>0</u>
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>11,015</u>	<u>8,477</u>	<u>4,763</u>
Bienes Inmuebles Leasing	<u>47,578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>83,323</u>	<u>23,292</u>	<u>26,509</u>
Provisión (deterioro)	<u>(4,143)</u>	<u>(5,454)</u>	<u>(8,348)</u>
<b>Total</b>	<b><u>79,180</u></b>	<b><u>17,838</u></b>	<b><u>18,161</u></b>

**11.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta**

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

**diciembre 31, 2015**

<u>Concepto</u>	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo Inicial	5,726	9,089	8,477	0	23,292
Adiciones (Recibidos)	9,232	17,032	13,762	47,578	87,604
Retiros (Ventas)	(2,328)	(2,084)	(10,184)	0	(14,596)
Traslados	<u>(4,030)</u>	<u>(7,907)</u>	<u>(1,040)</u>	<u>0</u>	<u>(12,977)</u>
Saldo Final	<b><u>8,600</u></b>	<b><u>16,130</u></b>	<b><u>11,015</u></b>	<b><u>47,578</u></b>	<b><u>83,323</u></b>
Deterioro					
Saldo Inicial	(1,489)	(3,069)	(896)	0	(5,454)
Adiciones (compras)	(976)	(2,248)	(3,278)	0	(6,502)
Retiros (ventas)	651	283	1,609	0	2,543
Traslados	<u>1,343</u>	<u>3,533</u>	<u>394</u>	<u>0</u>	<u>5,270</u>
Saldo Final	<b><u>(471)</u></b>	<b><u>(1,501)</u></b>	<b><u>(2,171)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(4,143)</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo Inicial	7,371	14,375	4,763	0	26,509
Adiciones (Recibidos)	5,139	4,480	8,813	0	18,432
Retiros (Ventas)	(6,784)	(9,766)	(5,099)	0	(21,649)
Saldo Final	<u>5,726</u>	<u>9,089</u>	<u>8,477</u>	<u>0</u>	<u>23,292</u>
Deterioro					
Saldo Inicial	(3,241)	(4,062)	(1,045)	0	(8,348)
Adiciones (compras)	(1,998)	(3,402)	(1,274)	0	(6,674)
Retiros (ventas)	3,750	4,395	1,423	0	9,568
Saldo Final	<u>(1,489)</u>	<u>(3,069)</u>	<u>(896)</u>	<u>0</u>	<u>(5,454)</u>

**11.7.3. Tiempo de permanencia de los activos mantenidos para la venta**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Hasta un año	79,772	15,857	17,064
Entre 1 y 3 años	3,551	7,136	8,838
Entre 3 y 5 años	0	0	305
Más de 5 años	0	299	302
Total	<u>83,323</u>	<u>23,292</u>	<u>26,509</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Bienes recibidos en pago	194	14,596	254	21,649
Total ventas	<u>194</u>	<u>14,596</u>	<u>254</u>	<u>21,649</u>
Utilidad en ventas		2,371		1,553
Amortización de la utilidad diferida		840		352
Total utilidad en ventas		<u>3,211</u>		<u>1,905</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		350		928
Pérdida en ventas		<u>350</u>		<u>928</u>
Efecto neto en resultados		<u>2,861</u>		<u>977</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.7.4. Movimiento de provisión**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(5,454)	(8,348)
Más:		
Provisión	(4,818)	(6,674)
Menos:		
Bajas	5,270	0
Reintegros	859	9,568
Saldo Final	<u><b>(4,143)</b></u>	<u><b>(5,454)</b></u>

**11.8. Propiedad y equipo**

A continuación se presenta el resumen comparativo de Propiedad y equipo:

	<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Terrenos	285,962	0	285,962
Edificios y Mejoras	567,139	(13,521)	553,618
Equipo de Cómputo	77,019	(66,653)	10,366
Mobiliario y Equipo	265,630	(125,323)	140,307
Vehículos	10,760	(4,482)	6,278
	<u><b>1,206,510</b></u>	<u><b>(209,979)</b></u>	<u><b>996,531</b></u>

	<u>diciembre 31, 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Terrenos	285,697	0	285,697
Edificios	567,059	(6,800)	560,259
Equipo de Cómputo	170,307	(118,525)	51,782
Mobiliario y Equipo	118,613	(57,879)	60,734
Vehículos	10,295	(4,412)	5,883
	<u><b>1,151,971</b></u>	<u><b>(187,616)</b></u>	<u><b>964,355</b></u>

	<u>enero 01, 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Terrenos	283,024	0	283,024
Edificios	561,337	0	561,337
Equipo de Cómputo	169,906	(111,669)	58,237
Mobiliario y Equipo	84,589	(47,150)	37,439
Vehículos	9,223	(3,941)	5,282
	<u><b>1,108,079</b></u>	<u><b>(162,760)</b></u>	<u><b>945,319</b></u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>283,024</b>	<b>561,337</b>	<b>169,906</b>	<b>84,589</b>	<b>9,223</b>	<b>1,108,079</b>
<u>Adiciones</u>	8,741	21,781	31,782	6,394	3,035	71,733
Compras	8,741	21,781	31,782	6,394	3,035	71,733
<u>Retiros</u>	(4,559)	(17,545)	(31,793)	27,123	(1,963)	(28,737)
Ventas	(5,657)	(21,825)	(13,270)	(1,027)	(1,963)	(43,742)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	1,098	4,280	(18,523)	28,150	-	15,005
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	270	312	-	582
<u>Transferencias</u>	(1,509)	1,486	142	195	-	314
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>285,697</u></b>	<b><u>567,059</u></b>	<b><u>170,307</u></b>	<b><u>118,613</u></b>	<b><u>10,295</u></b>	<b><u>1,151,971</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	-	-	<b>(111,669)</b>	<b>(47,150)</b>	<b>(3,941)</b>	<b>(162,760)</b>
<u>Retiro</u>	-	5,327	4,192	(4,746)	1,531	6,304
Ventas	-	5,302	13,198	686	1,531	20,717
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	25	(9,006)	(5,432)	-	(14,413)
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(13,133)	(10,732)	(5,868)	(2,002)	(31,735)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(174)	(104)	-	(278)
<u>Transferencias</u>	-	1,006	(142)	(11)	-	853
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	<b><u>(6,800)</u></b>	<b><u>(118,525)</u></b>	<b><u>(57,879)</u></b>	<b><u>(4,412)</u></b>	<b><u>(187,616)</u></b>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>285,697</b>	<b>567,059</b>	<b>170,307</b>	<b>118,613</b>	<b>10,295</b>	<b>1,151,971</b>
<u>Adiciones</u>	3,291	6,330	44,292	38,920	4,058	96,891
Compras	3,291	6,330	44,292	38,920	4,058	96,891
<u>Retiros</u>	(1,678)	(5,826)	(35,828)	5,999	(3,593)	(40,926)
Ventas	(2,661)	(5,730)	(14,367)	(15,231)	(3,593)	(41,582)
Baja de activos designados al costo	-	-	(61)	(24)	-	(85)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	983	(96)	(21,400)	21,254	-	741
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	463	511	-	974
<u>Transferencias</u>	(1,348)	(424)	(102,215)	101,587	-	(2,400)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>285,962</u></b>	<b><u>567,139</u></b>	<b><u>77,019</u></b>	<b><u>265,630</u></b>	<b><u>10,760</u></b>	<b><u>1,206,510</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	<b>(6,800)</b>	<b>(118,525)</b>	<b>(57,879)</b>	<b>(4,412)</b>	<b>(187,616)</b>
<u>Retiro</u>	-	723	7,150	2,425	2,299	12,597
Ventas	-	88	5,857	4,062	2,299	12,306
Baja de activos designados al costo	-	-	61	24	-	85
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	635	1,232	(1,661)	-	206
<u>Movimiento acumulado Depreciación</u>	-	(7,604)	(15,704)	(8,952)	(2,369)	(34,629)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(374)	(257)	-	(631)
<u>Transferencias</u>	-	160	60,800	(60,660)	-	300
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	<b><u>(13,521)</u></b>	<b><u>(66,653)</u></b>	<b><u>(125,323)</u></b>	<b><u>(4,482)</u></b>	<b><u>(209,979)</u></b>
<b>Valor en libros:</b>						
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>283,024</b>	<b>561,337</b>	<b>58,237</b>	<b>37,439</b>	<b>5,282</b>	<b>945,319</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>285,697</u></b>	<b><u>560,259</u></b>	<b><u>51,782</u></b>	<b><u>60,734</u></b>	<b><u>5,883</u></b>	<b><u>964,355</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>285,962</u></b>	<b><u>553,618</u></b>	<b><u>10,366</u></b>	<b><u>140,307</u></b>	<b><u>6,278</u></b>	<b><u>996,531</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.8.1. Producto de la venta**

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

**diciembre 31, 2015**

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	13	2,661	3,153	(492)	0
Edificios y Mejoras	13	5,643	6,650	(1,007)	0
Equipo de Cómputo - Mobiliario y enseres	115	8,510	8,513	(10)	7
Mobiliario y equipo	6,331	11,169	9,932	(215)	1,452
Vehículos	38	1,294	1,216	(109)	186
	<b><u>6,510</u></b>	<b><u>29,277</u></b>	<b><u>29,464</u></b>	<b><u>(1,833)</u></b>	<b><u>1,645</u></b>

**diciembre 31, 2014**

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	4	5,657	6,136	(479)	0
Edificios y Mejoras	4	16,523	17,923	(1,400)	0
Equipo de Cómputo - Mobiliario y enseres	3,123	73	184	(123)	12
Mobiliario y equipo	979	341	490	(224)	75
Vehículos	26	432	364	0	68
	<b><u>4,136</u></b>	<b><u>23,026</u></b>	<b><u>25,097</u></b>	<b><u>-2,226</u></b>	<b><u>155</u></b>

**11.8.2. Restricciones en la titularidad de propiedad y equipo**

No se presenta restricciones de titularidad para ninguno de los periodos reportados

**11.8.3. Transferencias**

A continuación se presenta el detalle de las transferencias de Propiedad y equipo:

**diciembre 31, 2015**

<u>Concepto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado a Propiedades de inversión	101,587	(60,660)	40,927
Disminución por traslado a Propiedades de inversión	<u>(103,987)</u>	<u>60,960</u>	<u>(43,027)</u>
	<b><u>(2,400)</u></b>	<b><u>300</u></b>	<b><u>(2,100)</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado a Propiedades de inversión	1,681	(153)	1,528
Disminución por traslado a Propiedades de inversión	<u>(1,367)</u>	<u>1,006</u>	<u>(361)</u>
	<b><u>314</u></b>	<b><u>853</u></b>	<b><u>1,167</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.8.4. Movimiento de provisión**

No se presenta movimiento de provisión para los cortes de diciembre 31, 2015 ni diciembre 31,2014

**11.9. Propiedades de Inversión**

A continuación se presenta el resumen comparativo de las propiedades de inversión:

<b>Concepto</b>	<b>diciembre 31, 2015</b>	<b>diciembre 31, 2014</b>	<b>enero 01, 2014</b>
Costo	61,890	60,433	72,389
Depreciación	(698)	(397)	0
Provisión	<u>(24,087)</u>	<u>(19,787)</u>	<u>(9,561)</u>
<b>Total</b>	<b><u>37,105</u></b>	<b><u>40,249</u></b>	<b><u>62,828</u></b>

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<b>Costo:</b>	<b>Propiedades de Inversión</b>
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>		72,389
Adiciones		11,707
Compras		11,707
Retiros		(22,516)
Ventas		(23,925)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta		1,409
Transferencias		(1,148)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		<b><u>60,432</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Retiros		393
Ventas		393
Movimiento acumulado depreciación		(772)
Transferencias		(18)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		<b><u>(397)</u></b>
<b>Costo:</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		60,433
Adiciones		10,484
Compras		10,484
Retiros		(8,411)
Ventas		(8,093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta		(318)
Transferencias		(616)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b><u>61,890</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		(397)
Retiros		130
Ventas		110
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta		20
Movimiento acumulado depreciación		(599)
Transferencias		168
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b><u>(698)</u></b>
<b>Deterioro (Provisión)</b>		
Saldo al 01 de enero de 2014		(9,561)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		(19,787)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(24,087)
<b>Valor en libros:</b>		
<b>01 de enero de 2014</b>		<b><u>62,828</u></b>
<b>31 de diciembre de 2014</b>		<b><u>40,249</u></b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>		<b><u>37,105</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.9.1. Movimiento de provisión**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(19,787)	(9,561)
Más:		
Provisión	(8,511)	(10,257)
Menos:		
Bajas	210	0
Reintegros	4,001	31
Saldo Final	<u>(24,087)</u>	<u>(19,787)</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2015 asciende a \$89.979.

**11.9.2. Efecto en Estado de Resultados**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Ingresos por rentas	1,453	1,622
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	194	211
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	<u>554</u>	<u>495</u>
Neto	<u>705</u>	<u>916</u>

**11.9.3. Producto de la venta**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	4		1,639	957	(132)	814
BRP's	23		<u>6,344</u>	<u>5,324</u>	<u>0</u>	<u>1,020</u>
			<u>7,983</u>	<u>6,281</u>	<u>(132)</u>	<u>1,834</u>
	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	8		23,174	18,149	0	5,025
BRP's	2		<u>359</u>	<u>363</u>	<u>(5)</u>	<u>0</u>
			<u>23,533</u>	<u>18,512</u>	<u>(5)</u>	<u>5,025</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.9.4. Transferencias**

A continuación se muestra las transferencias de Propiedades de Inversión.

**diciembre 31, 2015**

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Incremento por traslado de Propiedad planta y Equipo	(616)	168	(448)
	<b><u>(616)</u></b>	<b><u>168</u></b>	<b><u>(448)</u></b>

**diciembre 31, 2014**

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
Disminución por traslado a Propiedad planta y Equipo	(1,148)	(18)	(1,166)
	<b><u>(1,148)</u></b>	<b><u>(18)</u></b>	<b><u>(1,166)</u></b>

**11.10. Plusvalía**

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco
Fecha de adquisición	Febrero 2007
% Participación	99.06%

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Costo	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>	<u>1,080,775</u>
Total	<b><u>1,080,775</u></b>	<b><u>1,080,775</u></b>	<b><u>1,080,775</u></b>

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

Línea de negocios	Participación	Plusvalía	Amortización acumulada Colgaap	Saldo NCIF
Consumo	21.3%	292,103	61,276	230,827
Comercial	43.8%	600,872	126,049	474,823
Pyme	6.9%	95,195	19,970	75,225
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395	46,653	175,742
Vivienda	11.2%	153,150	32,127	121,023
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743</u>	<u>5,608</u>	<u>3,135</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,372,458</u></b>	<b><u>291,683</u></b>	<b><u>1,080,775</u></b>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Tasas de interés colocación (%)	12.3%	12.9%	12.8%	12.7%	12.8%	12.7%
Tasa de interés de captación (%)	2.6%	3.1%	2.9%	2.9%	2.9%	2.7%
Crecimiento ingresos operacionales	6.6%	7.4%	6.8%	6.6%	6.6%	6.6%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	5.7%	3.9%	2.7%	2.7%	2.9%	2.9%
Inflación	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del banco, siendo estimada en 15%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGE.

**11.11.Intangibles**

A continuación se presenta el saldo de los Intangibles:

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Licencias	15,488	13,577	9,610
Programas Y Aplicaciones Informáticas	57,031	28,674	4,571
Total	<u>72,519</u>	<u>42,251</u>	<u>14,181</u>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas Y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	9,610	4,571	14,181
Adquisiciones Anuales:	16,072	35,264	51,336
Amortizaciones acumuladas:	(12,105)	(11,768)	(23,873)
Reclasificaciones	0	489	489
Reexpresión	0	118	118
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<u>13,577</u>	<u>28,674</u>	<u>42,251</u>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas Y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	13,577	28,674	42,251
Adquisiciones Anuales:	6,594	41,401	47,995
Amortizaciones acumuladas:	(3,285)	(10,146)	(13,431)
Reclasificaciones	(1,398)	(3,074)	(4,472)
Reexpresión	0	176	176
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	<u>15,488</u>	<u>57,031</u>	<u>72,519</u>

**11.12.Otros Activos no financieros**

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Bienes Recibidos en dación de pago	18,247	4,909	4,938
Gastos pagados por anticipado	56,519	57,000	63,808
Impuesto diferido activo	49,531	40,159	38,975
Carta de crédito de pago diferido	3,979	13,378	14,884
Derechos fiduciarios	4,900	3,236	1,567
Obras de arte	2,276	2,426	2,340
Otros	3,991	3,267	0
Deterioro	(16,832)	(4,078)	(3,746)
<b>Otros activos no financieros, neto</b>	<u>122,611</u>	<u>120,297</u>	<u>122,766</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	4,078	3,746
Más:		
Provisión	8,667	332
Menos:		
Bajas	(5,480)	-
Reintegros	1,394	-
Saldo Final	<u>16,832</u>	<u>4,078</u>

**11.13. Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

<b>Concepto</b>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>		<u>enero 01, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>						
<i>Pasivos que generan intereses</i>						
Cuenta corriente	1,080,407	31,102	1,321,730	29,558	1,251,583	22,525
Cuentas de ahorro	18,901,209	429,579	16,752,473	346,180	14,388,859	288,857
Depósitos a término	<u>13,381,917</u>	<u>9,502,734</u>	<u>11,043,409</u>	<u>8,072,750</u>	<u>9,282,716</u>	<u>386,224</u>
<b>Total pasivos que generan intereses</b>	<b><u>33,363,533</u></b>	<b><u>9,963,415</u></b>	<b><u>29,117,612</u></b>	<b><u>8,448,488</u></b>	<b><u>24,923,158</u></b>	<b><u>697,606</u></b>
<i>Pasivos que no generan intereses</i>						
Cuenta corriente	3,967,781	0	3,767,003	0	3,307,802	0
Cuentas de ahorro	465,855	0	380,928	0	287,700	0
Exigibilidades por servicios	507,549	0	490,512	0	341,391	0
Depósitos electrónicos	53,075	0	34,855	0	75,690	0
Otros *	<u>156,711</u>	<u>0</u>	<u>89,612</u>	<u>0</u>	<u>113,800</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos que no generan intereses</b>	<b><u>5,150,971</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4,762,910</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>4,126,383</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Total Depósitos y Exigibilidades</b>	<b><u>38,514,504</u></b>	<b><u>9,963,415</u></b>	<b><u>33,880,522</u></b>	<b><u>8,448,488</u></b>	<b><u>29,049,541</u></b>	<b><u>697,606</u></b>

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

**diciembre 31, 2015**

<b>Concepto</b>	<b>Menor a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Total</b>
Cuenta corriente	5,048,188	0	0	5,048,188
Cuentas de ahorro	19,367,064	0	0	19,367,064
Depósitos a término	11,173,974	1,762,337	445,606	13,381,917
Exigibilidades por servicios	507,549	0	0	507,549
Depósitos electrónicos	53,075	0	0	53,075
Otros	<u>156,711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>156,711</u>
<b>Total</b>	<b><u>36,306,561</u></b>	<b><u>1,762,337</u></b>	<b><u>445,606</u></b>	<b><u>38,514,504</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**diciembre 31, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5,088,733	0	0	5,088,733
Cuentas de ahorro	17,133,401	0	0	17,133,401
Depósitos a termino	10,488,195	136,970	418,244	11,043,409
Exigibilidades por servicios	490,512	0	0	490,512
Depósitos electrónicos	34,855	0	0	34,855
Otros	89,612	0	0	89,612
<b>Total</b>	<b><u>33,325,308</u></b>	<b><u>136,970</u></b>	<b><u>418,244</u></b>	<b><u>33,880,522</u></b>

**enero 01, 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4,559,385	0	0	4,559,385
Cuentas de ahorro	14,676,559	0	0	14,676,559
Depósitos a termino	4,294,969	4,987,747	0	9,282,716
Exigibilidades por servicios	341,391	0	0	341,391
Depósitos electrónicos	75,690	0	0	75,690
Otros	113,800	0	0	113,800
<b>Total</b>	<b><u>24,061,794</u></b>	<b><u>4,987,747</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>29,049,541</u></b>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>		<u>enero 01, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<b><u>Depósitos y Exigibilidades</u></b>						
Cuenta Corriente	4,608,633	0.70%	4,693,237	0.71%	4,436,637	1.80%
Cuenta de Ahorros	19,334,077	2.31%	17,101,474	2.07%	14,612,050	1.99%
Depósitos a término (CDT)	12,785,189	5.43%	10,291,190	4.85%	9,024,604	4.08%
Exigibilidades por servicios	433,331		395,504		341,391	
Depósitos Electrónicos	53,075		34,855		75,690	
Otros	<u>137,226</u>		<u>88,152</u>		<u>113,800</u>	
<b>Total pasivos</b>	<b><u>37,351,532</u></b>		<b><u>32,604,412</u></b>		<b><u>28,604,171</u></b>	

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>diciembre 31, 2014</u>		<u>enero 01, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<b><u>Depósitos y Exigibilidades</u></b>						
Cuenta Corriente	439,553		395,497		122,748	
Cuenta de Ahorros	32,987	2.57%	31,927	1.88%	64,510	0.01%
Depósitos a término (CDT)	596,728	0.98%	752,219	1.10%	258,112	0.12%
Exigibilidades por servicios	74,218		95,008		0	
Otros	<u>19,486</u>		<u>1,459</u>		<u>0</u>	
<b>Total pasivos</b>	<b><u>1,162,972</u></b>		<b><u>1,276,110</u></b>	<b><u>0.75%</u></b>	<b><u>445,370</u></b>	
<b>Total Pasivo Moneda Legal y Extranjera</b>	<b><u>38,514,504</u></b>		<b><u>33,880,522</u></b>		<b><u>29,049,541</u></b>	

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**11.14. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario**

El siguiente es el resumen del detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Interbancarios	0	3,649	0
	<u>0</u>	<u>3,649</u>	<u>0</u>
<u>Moneda Legal</u>			
Interbancarios	160,045	260,056	252,037
Simultáneas	942,814	753,306	749,311
	<u>1,102,859</u>	<u>1,013,362</u>	<u>1,001,348</u>
<b>Total Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>	<b><u>1,102,859</u></b>	<b><u>1,017,011</u></b>	<b><u>1,001,348</u></b>

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

**diciembre 31, 2015**

<u>Entidad</u>	<u>Tasa Mínima - Máxima</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios	5.75% - 5.79%	28/12/15	04/01/16	160,045
Simultáneas	1% - 5.75%	28/12/15	05/01/16	942,814
<b>Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>				<b><u>1,102,859</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Entidad</u>	<u>Tasa Mínima - Máxima</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios	12%	31/12/14	02/01/15	3,649
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios	4.51% - 4.52%	26/12/14	05/01/15	260,056
Simultáneas	3% - 4.5%	29/12/14	06/01/15	753,306
<b>Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>				<b><u>1,017,011</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**enero 01, 2014**

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>		<u>Fecha de</u>		<u>Valor de</u>
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>	<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
<b><u>Moneda Legal</u></b>					
Interbancarios	3.22%	-3.24%	27/12/13	08/01/14	252,037
Simultáneas	2.75%	-3.25%	27/12/13	03/01/14	749,311
<b>Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas</b>					<b><u>1,001,348</u></b>

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

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>				<b>3,137,579</b>
Nuevos prestamos				<b>2,946,149</b>
	<u>Dólares</u>	0.36% - 7.75%	2011 A 2022	2,216,033
	<u>Pesos</u>	0.19% - 14%	2014 a 2024	730,116
<b>Pagos del periodo</b>				<b>(2,986,642)</b>
	<u>Dólares</u>	0.36% - 7.75%	2011 A 2024	(2,163,248)
	<u>Pesos</u>	0.19% - 14%	2014 a 2024	(823,394)
<b>Otros movimientos</b>				<b>445,537</b>
Intereses por pagar				98,077
Reexpresión				347,451
Otros				9
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>				<b><u>3,542,622</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>				<b>3,542,622</b>
Nuevos prestamos				<b>3,872,281</b>
	<u>Dólares</u>	0.36% - 4.75%	2015 a 2017	3,467,778
	<u>Pesos</u>	0.19% - 14%	2015 a 2027	404,503
<b>Pagos del periodo</b>				<b>(3,083,454)</b>
	<u>Dólares</u>	0.36% - 4.75%	2011 A 2024	(2,314,978)
	<u>Pesos</u>	0.19% - 14%	2015 a 2027	(768,476)
<b>Otros movimientos</b>				<b>668,247</b>
Intereses por pagar				92,417
Reexpresión				575,822
Otros				8
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>				<b><u>4,999,696</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

**diciembre 31, 2015**

	<b><u>Menor a 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 5 años</u></b>	<b><u>Entre 5 y 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	20,470	139,447	35,891	0	195,808
Finagro	8,511	79,477	56,967	2,452	147,407
Findeter	44,043	255,804	401,547	335,621	1,037,015
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	0	0	0	8
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	910	10,452	76,841	25,668	113,871
Findeter	481	0	77,781	74,472	152,734
<b>Entidades del Exterior</b>	<b>2,391,779</b>	<b>417,790</b>	<b>0</b>	<b>543,284</b>	<b>3,352,853</b>
<b>Total</b>	<b>2,466,202</b>	<b>902,970</b>	<b>649,027</b>	<b>981,497</b>	<b>4,999,696</b>

**diciembre 31, 2014**

	<b><u>Menor a 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 5 años</u></b>	<b><u>Entre 5 y 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	12,168	107,902	34,916	0	154,986
Finagro	4,437	97,382	56,921	7,172	165,912
Findeter	35,629	304,861	459,137	536,889	1,336,516
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	0	0	0	8
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	1,238	36,232	79,442	19,499	136,411
Findeter	0	0	38,308	47,371	85,679
<b>Entidades del Exterior</b>	<b>1,106,291</b>	<b>143,745</b>	<b>413,074</b>	<b>0</b>	<b>1,663,110</b>
<b>Total</b>	<b>1,159,771</b>	<b>690,122</b>	<b>1,081,798</b>	<b>610,931</b>	<b>3,542,622</b>

**enero 01, 2014**

	<b><u>Menor a 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 5 años</u></b>	<b><u>Entre 5 y 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	5,984	57,580	14,946	0	78,510
Finagro	9,782	126,267	43,028	31,875	210,952
Findeter	4,345	333,972	525,900	501,112	1,365,329
Descubiertos en cuenta corriente	9	0	0	0	9
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	4,142	42,317	78,158	0	124,617
Findeter	0	0	104,295	0	104,295
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	4,618	0	0	0	4,618
<b>Entidades del Exterior</b>	<b>1,135,153</b>	<b>114,096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,249,249</b>
<b>Total</b>	<b>1,164,033</b>	<b>674,232</b>	<b>766,327</b>	<b>532,987</b>	<b>3,137,579</b>

A continuación se indica las entidades del país por moneda legal y extranjera:

**diciembre 31, 2015    diciembre 31, 2014    enero 01, 2014**

Entidades del país:

<b>Moneda Legal</b>	<b>1,380,238</b>	<b>1,657,422</b>	<b>1,654,800</b>
Obligaciones Financieras	1,380,238	1,657,422	1,654,800
<b>Moneda Extranjera</b>	<b>3,619,458</b>	<b>1,885,200</b>	<b>1,482,779</b>
Bancos corresponsales	0	0	4,618
Bancos del Exterior	3,352,853	1,663,110	1,249,249
Otras Obligaciones	266,605	222,090	228,912

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Entidades del Exterior: 4,999,696 3,542,622 3,137,579

**11.16. Instrumentos de deuda**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Saldo bonos emitidos	8,621,165	7,332,640	6,398,156
Intereses títulos emitidos	126,663	91,742	75,394
Costo amortizado	(20,481)	(18,603)	(16,648)
Total	<u>8,727,347</u>	<u>7,405,779</u>	<u>6,456,902</u>

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>						6,456,902
<b>Nuevas emisiones</b>						
IPC	2014-10-09	109,350	60	IPC + 3.25 %	2019-10-09	109,350
IPC	2014-10-09	127,725	120	IPC + 3.96 %	2024-10-09	127,725
IPC	2014-05-15	183,359	60	IPC + 3.39%	2019-05-15	183,359
IPC	2014-05-15	160,955	120	IPC + 3.89%	2024-05-15	160,955
IBR	2014-05-15	255,686	36	IBR + 1.29%	2017-05-15	255,686
IBR	2014-10-09	90,235	36	IBR + 1.25%	2017-10-09	90,235
Tasa Fija	2014-10-09	272,690	24	TF 5.89%	2016-10-09	<u>272,690</u>
						<b>1,200,000</b>
Redenciones						(770,563)
Variación TRM						465,630
Variación UVR						10,713
Intereses						16,347
Costo amortizado						<u>26,750</u>
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2014</b>						<u>7,405,779</u>
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2014</b>						<u>7,405,779</u>
<b>Nuevas emisiones</b>						
IPC	2015-05-13	400,000	120	IPC+4.14%	2025-05-13	400,000
IPC	2015-02-12	187,241	60	IPC + 2.84%	2020-02-12	187,241
IPC	2015-02-12	134,003	120	IPC + 3.67%	2025-02-12	134,003
IPC	2015-11-10	148,956	60	IPC + 3.45%	2020-11-10	148,956
IPC	2015-11-10	273,623	120	IPC + 4.50%	2025-11-10	273,623
IBR	2015-11-10	177,421	24	IBR + 2.05%	2017-11-10	177,421
Tasa Fija	2015-02-12	378,756	36	TF 5.94%	2018-02-12	<u>378,756</u>
						<b>1,700,000</b>
Redenciones						(1,195,210)
Variación TRM						757,010
Variación UVR						7,901
Intereses						34,921
Costo amortizado						<u>16,945</u>
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2015</b>						<u>8,727,347</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 01, 2014</u>
Moneda legal	5,393,359	4,658,252	3,872,715
Moneda extranjera	3,196,072	2,425,141	2,273,263
UVR	<u>137,916</u>	<u>322,386</u>	<u>310,924</u>
	<b><u>8,727,347</u></b>	<b><u>7,405,779</u></b>	<b><u>6,456,902</u></b>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 01, 2014</u>
Menor de un año	0	0	750,714
Entre 1 y 5 años	3,510,980	3,068,517	2,947,710
Entre 5 y 10 años	4,413,191	3,536,617	2,119,886
Mayor a 10 años	<u>803,176</u>	<u>800,645</u>	<u>638,592</u>
	<b><u>8,727,347</u></b>	<b><u>7,405,779</u></b>	<b><u>6,456,902</u></b>

A continuación se presenta la redención de los bonos:

**diciembre 31, 2015**

<u>Fecha Emisión</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
2008-02-19	Primera emisión - Serie C	84	IPC+6.65	2015-02-19	151,383
2008-02-19	Primera emisión - Serie D	84	UVR+6.65	2015-02-19	195,978
2010-02-12	Segunda emisión - Serie 5	60	IPC+3.98	2015-02-12	218,921
2010-10-07	Tercera emisión - Serie C5	60	IPC + 3.14	2015-10-07	122,389
2011-03-10	Primera emisión - Serie C120	48	IPC+3.60	2015-03-10	91,575
2013-12-10	Quinta emisión - serie B	24	IBR + 2.00	2015-12-10	317,640
2012-08-15	Segunda emisión - Serie E3	36	TF 6.5%	2015-08-15	<u>97,324</u>
					<b><u>1,195,210</u></b>

**diciembre 31, 2014**

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
2007-02-07	Primera emisión IFC - en dólares	84	Libor6 + 2.75	2014-02-07	339,318
2009-07-16	Primera emisión - Serie G5	60	IPC+4.79	2014-07-16	218,827
2011-03-10	Cuarta emisión - Serie C39	39	IPC+2.80	2014-06-10	87,577
2009-02-05	Segunda emisión - Serie F5	60	TF 10.40%	2014-02-05	124,842
					<b><u>770,564</u></b>

Evaluación cobertura de la Inversión neta en el extranjero

El Banco tiene como instrumento de cobertura para la inversión neta en el extranjero diferentes tasas de cambio (Lempira; Colon y Dólar Americano), para lo cual utiliza únicamente el dólar americano partiendo la relación económica que existe entre el comportamiento de las monedas de economías emergentes de la misma región, que tienden a moverse al unísono con respecto al dólar americano en el mediano y largo plazo. El efecto anterior se explica porque las Economías Centroamericanas y la colombiana comparten entre otros las siguientes características:

- Esquemas Políticos e Institucionales Democráticos
- Dependencia de la Generación de Materias Primas

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Importante participación de las remesas en las economías Locales
- Niveles similares de PIB/Per Cápita y de desarrollo Económico.

Por otra parte, las políticas cambiarias que prevalecen en las economías de Costa Rica y Honduras se basan en un régimen de banda cambiaria que acota las fluctuaciones del valor de las monedas respecto al dólar.

Partiendo del comportamiento histórico de las tasas de cambio en cuestión con respecto al peso colombiano, se observa una fuerte correlación entre las tres monedas, ratificando el alto nivel de cobertura que provee el dólar para partidas denominadas en colones y lempiras, donde se presentan correlaciones (Correlaciones de retornos diarios para una muestra de tres años) superiores al 70 %, según se expone a continuación.

## Correlaciones

	USD	HNL	CRC
USD	100%	99.7%	95.8%
HNL	99.7%	100%	94.1%
CRC	95.8%	94.1%	100%

Así mismo, se evidencia que las correlaciones se mantienen a través tiempo.

Los montos de las partidas cubiertas, denominados en colones costarricenses, lempiras y dólares americanos se detallan a continuación:

Inversiones Filiales	Valor Inversión Moneda Origen	Valor Inversión USD	Monto Cobertura USD	Monto Descubierta USD
Colones				
Costarricenses	89,836.9	176.8	148.5	28.3
Lempiras	2,625.4	131.8	110.7	21.1
Dólares	240.9	240.9	240.9	-
<b>Total</b>		<b>549.5</b>	<b>500.0</b>	<b>49.5</b>

Cifras en millones

Efectividad de la cobertura

Las partidas cubiertas se encuentran denominadas en colones, lempiras y dólares, y el instrumento de cobertura denominado en dólares. Al evaluar de forma retrospectiva la efectividad de la cobertura, relacionando el efecto en cambios de cada divisa versus el peso colombiano de las partidas cubiertas, con el efecto en cambios del instrumento de cobertura se obtiene el siguiente resultado:

Razón de Eficiencia de Cobertura 2015	
<b>Total</b>	<b>93%</b>

La razón de eficiencia de la cobertura nos refleja la fuerte relación que existe entre las monedas de economías emergentes. El resultado de la eficiencia refleja también la cobertura perfecta para las partidas denominadas en dólares americanos, toda vez que el activo y pasivo se encuentran expuesto a la misma moneda.

Es importante resaltar que esta no es una cobertura perfecta en la medida que cada mercado local presenta una dinámica particular, no obstante, ante la carencia de un mercado de instrumentos derivados profundo y con suficiente liquidez, que permita mantener un esquema de cobertura en el mediano y largo plazo, el supuesto de alta correlación entre las monedas justifica la declaración de

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

cobertura en la medida que la razón de eficiencia ha demostrado mantenerse en rango tolerables a través de los años recientes.

**11.17.Cuentas por Pagar**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Comisiones y Honorarios	3,736	4,219	4,879
Impuestos	34,456	27,274	80,133
Dividendos y Excedentes	3,306	3,222	3,174
Contribución Sobre Transacción	13,243	9,909	25,046
Prometientes Compradores	5,744	4,087	14,912
Proveedores y Servicios Por Pagar	281,632	283,330	212,394
Retenciones y Aportes Laborales	74,026	66,187	85,812
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	12,415	2,520	3,322
Diversas	145,441	161,771	136,910
Saldo Disponible VISA Prepago	12,482	14,271	13,648
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	33,724	31,492	30,285
Seguro De Depósitos	50,388	44,690	21,157
Cheques pendientes de cobro desembolsos	75,649	7,101	3,864
Obligaciones Laborales (1)	73,361	49,305	43,133
<b>Total cuentas por Pagar</b>	<b><u>819,603</u></b>	<b><u>709,378</u></b>	<b><u>678,680</u></b>

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Cesantías consolidadas	17,908	15,775	13,468
Intereses sobre cesantías	2,112	1,851	1,583
Vacaciones consolidadas	35,267	31,679	28,082
Otros beneficios a empleados (*)	18,074	0	0
	<u>73,361</u>	<u>49,305</u>	<u>43,133</u>

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
(*) Provisiones por Beneficios a Empleados	18,074	0	0
	<u>18,074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**11.18.Otros pasivos no Financieros y pasivos Estimados**

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

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	27,573	30,852	27,797
Otras Provisiones (1)	26,277	19,400	13,679
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	25,339	26,676	26,308
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	130	50	350
<b>Subtotal</b>	<b><u>25,469</u></b>	<b><u>26,277</u></b>	<b><u>26,658</u></b>
Ingresos Anticipados	18,738	19,186	23,554
Cartas De Crédito de Pago Diferido	3,979	13,378	14,884
Abonos Diferidos	3,692	5,811	6,856
Diversos	58,779	64,043	47,544
<b>Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados</b>	<b><u>164,507</u></b>	<b><u>179,396</u></b>	<b><u>160,972</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

(1) La provisión más significativa corresponde a la provisión por Diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$22.877

El siguiente es el movimiento de la provisión:

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Provisiones por procesos legales</u>	<u>Otras provisiones diversas</u>
<b><u>Saldo inicial</u></b>	26,726	19,400
Más:		
Provisión	14,101	94,707
Menos:		
Bajas	0	87,797
Reintegros	<u>15,358</u>	<u>33</u>
Saldo Final	<u>25,469</u>	<u>26,277</u>

<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>Provisiones por procesos legales</u>	<u>Otras provisiones diversas</u>
<b><u>Saldo inicial</u></b>	26,658	13,680
Más:		
Provisión	13,129	70,404
Menos:		
Bajas	0	64,629
Reintegros	<u>13,061</u>	<u>55</u>
Saldo Final	<u>26,726</u>	<u>19,400</u>

**(2) 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, Bancafé 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 los procesos de naturaleza civil, administrativa 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%.

<u>Proceso</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>			<u>diciembre 31, 2014</u>			<u>enero 01, 2014</u>		
	<u>No. Procesos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pretensión</u>	<u>No. Procesos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pretensión</u>	<u>No. Procesos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pretensión</u>
Tributarios	0		0	4		18,291	5		18,240
Laborales	1		373	1		340	1		307
Ordinarios	<u>71</u>		<u>15,425</u>	<u>102</u>		<u>20,593</u>	<u>154</u>		<u>23,436</u>
<b>Total procesos Fogafín</b>	<u>72</u>	<u>16,099</u>	<u>15,798</u>	<u>107</u>	<u>14,252</u>	<u>39,224</u>	<u>160</u>	<u>13,912</u>	<u>41,983</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**b. Litigios Banco**

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco.

A continuación se presenta el resumen de las provisiones y contingencias por litigios:

Clase de proceso	diciembre 31, 2015			diciembre 31, 2014			enero 01, 2014		
	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	72	16,099	15,798	107	14,252	39,224	160	13,912	41,983
Procesos tributarios	1	659	659	10	2,568	2,568	11	2,914	2,914
Demandas laborales	16	3,095	3,095	19	3,261	3,261	20	3,034	3,034
Procesos ordinarios	111	5,487	5,487	81	6,595	6,595	65	6,448	6,448
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>25,340</b>	<b>25,039</b>	<b>217</b>	<b>26,676</b>	<b>51,648</b>	<b>256</b>	<b>26,308</b>	<b>54,379</b>

El siguiente es el posible plazo para pago o resolución del litigio:

**diciembre 31, 2015**

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Total
Litigios cubiertos por Fogafín	0	16,099	0	16,099
Procesos tributarios	659	0	0	659
Demandas laborales	2,068	1,027	0	3,094
Procesos ordinarios	2,304	3,184	0	5,487
<b>Total</b>	<b>5,031</b>	<b>20,310</b>	<b>0</b>	<b>25,340</b>

**diciembre 31, 2014**

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Total
Litigios cubiertos por Fogafín	0	0	14,252	14,252
Procesos tributarios	0	2,568	0	2,568
Demandas laborales	1,310	1,952	0	3,261
Procesos ordinarios	6,499	95	0	6,595
<b>Total</b>	<b>7,809</b>	<b>4,615</b>	<b>14,252</b>	<b>26,676</b>

**enero 01, 2014**

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Total
Litigios cubiertos por Fogafín	0	0	13,912	13,912
Procesos tributarios	0	2,914	0	2,914
Demandas laborales	98	2,358	578	3,034
Procesos ordinarios	184	6,009	255	6,448
<b>Total</b>	<b>282</b>	<b>11,281</b>	<b>14,745</b>	<b>26,308</b>

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 diciembre de 2015, existe 1 proceso con esta condición, cuya cuantía no supera los \$70.

**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.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

### **c. Procesos de impuestos**

#### Impuesto al Patrimonio año gravable 2007

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

En este proceso 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 había cancelado la suma de \$6.409, que incluye el 20% de los intereses por valor de \$1.925; quedando a paz y salvo con la Administración de Impuestos por este concepto.

#### Gravamen a los Movimientos Financieros año gravable 2005

Para las obligaciones tributarias según sentencia 18592 del 1 de noviembre de 2012, el Banco presentó condición especial de pago, con base en la ley 1607 de 2012. En este sentido, se cancelaron \$794 disminuyendo la contingencia en \$1.371.

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 del beneficio, según lo dispuso la misma Ley 1607 de 2012.

#### Procesos de ICA

Para los procesos en Medellín, adelantados en actuaciones o revisiones tributarias de Industria y Comercio (ICA) en la instancia administrativa por parte de las autoridades territoriales de años anteriores, se surtió el trámite procedimental y en los casos donde se presentaron liquidaciones oficiales se interpuso el respectivo recurso. En este sentido las actuaciones administrativas surtieron los trámites requeridos y los procesos se agotaron tanto en primera y segunda instancia dándose por terminados.

A cierre del año 2015, se encuentra vigente un (1) proceso con cuantía de \$194, el cual tuvo sentencia de primera instancia el 29 de marzo de 2011 del Tribunal Administrativo de Antioquia, parcialmente favorable a las pretensiones del Banco. Esta sentencia fue posteriormente impugnada por el Municipio de Medellín, cuestionando la base gravable del ICA.

El Banco presentó recurso ante el Consejo de Estado. Así desde el 6 de noviembre de 2013, el proceso se encuentra al Despacho para fallo de segunda instancia. A la fecha de cierre este proceso se encuentra calificado como probable.

### **d. Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín**

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 Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín 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.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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 2.007, las cuales ascendían a \$21.067. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín 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.

A 31 de diciembre de 2015, los procesos cubiertos por Fogafín son 72 con provisión de \$16.099 y pretensión de \$15.798

De acuerdo con lo anterior, el Banco reconoce la realidad de sus contingencias pasivas teniendo en cuenta el contrato celebrado con Fogafín.

A la fecha de corte existen 72 procesos abiertos con pretensiones por \$15.798, 11 de los cuales están calificados como probables, por cuantía total de \$1.506; 4 calificados como eventuales por \$368, y 57 como remotos por \$13.924. Durante el 2015 se resolvió a favor del Banco el siguiente:

### Impuesto de renta año gravable 2003-Bancafé

El proceso se dio por terminado mediante sentencia del Consejo de Estado 19661 del 11 de junio de 2015, donde se revocó parcialmente la Resolución 310662007000048 del 25 de julio de 2007 que impuso sanción por devolución improcedente. Como restablecimiento del derecho en favor de la DIAN se ordena solamente el reintegro de \$3.814.

Con ocasión del fallo definitivo sobre el proceso Renta Bancafé año 2003 se presentó desistimiento de la demanda contra los actos administrativos que negaron la conciliación, la cual fue aceptada por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en audiencia del 23 de Octubre de 2015.

Teniendo en cuenta que el Banco había cancelado los \$3.814 cuando solicitó la conciliación, actualmente se encuentra a paz y salvo con la autoridad tributaria por este concepto.

### **e. Procesos que generan contingencias pasivas con mayor impacto**

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierten en trámites judiciales importantes para el Banco, razón por la cual se ha decidido revelarlos.

#### 1. Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

1. Alberto Botero Castro inició acción popular en contra de Davivienda pues considera que el Banco le hizo a la Nación cobros sobrefacturados por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999 a favor de los deudores de obligaciones en UPAC. Solicita, 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 demanda no precisa la cuantía, en los términos de la misma sería de un valor superior a los \$5.000 millones. 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 hubiera incurrido el Banco.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

2. La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR 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 hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, calificándose la contingencia como remota.
  3. 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 al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso está pendiente de que se dé inicio al periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.
  4. 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 se encuentra pendiente de que se resuelva el recurso de apelación que elevó la contraparte frente a la sentencia anticipada favorable al Banco. La contingencia se calificó como remota y su cuantía, por el momento, no se puede determinar.
  5. 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 y no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones. La contingencia se catalogó como remota.
2. 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 proceso se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual se ha calificado como indeterminada. El riesgo de la contingencia se catalogó como eventual.

### 11.19.Patrimonio

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

#### 11.19.1.Capital Social

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343,676,929	343,676,929	343,676,929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>100,537,305</u>	<u>100,537,305</u>	<u>100,537,305</u>
<b>Total acciones en circulación</b>	<b>444,214,234</b>	<b>444,214,234</b>	<b>444,214,234</b>
Valor nominal en la fecha	160	140	140
Valor Patrimonio	7,718,516	6,834,866	5,875,706
Valor intrínseco (en pesos)	<b>17,375.66</b>	<b>15,386.42</b>	<b>13,227.19</b>

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

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

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

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

**11.19.2. Prima en colocación de acciones**

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

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2015</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2,582,567	2,006,908	2,006,908
Por prima en colocación de acciones preferenciales	1,551,099	1,382,699	1,382,699
<b>Total Prima en Colocación</b>	<b><u>4,133,667</u></b>	<b><u>3,389,608</u></b>	<b><u>3,389,608</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.19.3.Reservas**

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

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<b><u>Reserva legal:</u></b>			
Por apropiación de utilidades	652,469	475,695	362,766
<b><u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u></b>			
A disposición de la Junta Directiva	0	0	5,972
A disposición de la Asamblea y compromiso	549,272	877,982	505,934
Por disposiciones fiscales	<u>14,611</u>	<u>25,071</u>	<u>55,221</u>
	<b><u>563,883</u></b>	<b><u>903,053</u></b>	<b><u>567,127</u></b>
<b>Total Reservas</b>	<b><u>1,216,352</u></b>	<b><u>1,378,748</u></b>	<b><u>929,893</u></b>

**Utilidad por acción**

La utilidad por acción al corte de 31 de Diciembre de 2015 y 2014 fue de \$2,734 y \$2,466, respectivamente calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de Marzo del 2015, se aprobaron las siguientes decisiones:**

**Distribución de resultados**

Se aprobó la distribución de los resultados al cierre del 2014 por \$1.001.151, así:

- a) Constitución Reserva Legal por \$166.315, la cual corresponde a \$ 160.285 no gravada y \$6.030 gravada.
- b) Pago de dividendos en efectivo por \$350.041, a razón de \$788 pesos por acción pagados el 26 de marzo de 2015.
- c) Aumentar las reservas ocasionales no gravadas si se capitalizan a disposición de la Asamblea para futuras capitalizaciones o aumentos de Reserva Legal en \$ 484.795.

Otras decisiones:

- ✓ Liberar las reservas fiscales de inversiones y aumentar la Reserva legal gravada en el valor de \$10.459 en cumplimiento del Decreto 2336/95. El valor de la Reserva Fiscal al cierre del año 2015 es de \$ 14.611.
- ✓ Con motivo de la calificación de las cuentas del patrimonio establecidas en el decreto 1771 de 2012 para el cálculo del patrimonio técnico, la Asamblea establece el compromiso irrevocable de capitalizar o incrementar la reserva legal al termino de 5 años por un valor de \$425.000. millones, generados de las utilidades netas del año 2014.
- ✓ Autorizó liberar las reservas no gravadas si se capitalizan con compromiso por valor de \$ 472.963 y liberar las reservas no gravadas a disposición de la Asamblea por valor de \$ 279.981, para el pago de dividendos en acciones por \$752.943, a razón de \$1.695 pesos por acción. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$20 pesos incrementándolo de \$ 140 a \$160 pesos por acción y la diferencia de \$1.675 pesos correspondió a prima en colocación de acciones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.19.4.Gestión de Capital**

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

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

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

A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 1 de enero de 2014, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015:

En millones de pesos

<b>Cálculo de Patrimonio Técnico</b>	<b>diciembre 31, 2015</b>	<b>diciembre 31, 2014</b>	<b>enero 01, 2014</b>	<b>Variación dic 15 - dic 14</b>
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>7,994,396</b>	<b>6,256,165</b>	<b>5,625,065</b>	<b>1,738,230</b>
Patrimonio Básico Ordinario	4,263,463	3,339,446	3,239,852	924,017
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(593,747)	(588,047)	-574,712	(5,700)
Patrimonio Adicional	3,730,932	2,916,719	2,385,212	814,213
Bonos y deuda subordinada	0	0	0	0
Valor en Riesgo de Mercado	271,949	253,986	253,287	17,963
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	53,258,541	45,878,671	38,398,120	7,379,870
<b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>	<b>14.20%</b>	<b>12.85%</b>	<b>13.65%</b>	<b>1.36%</b>
<b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b>	<b>7.58%</b>	<b>6.86%</b>	<b>7.86%</b>	<b>0.72%</b>

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos establecidos en el decreto 2555 de 2010, manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 486 pb en promedio, tomando en cuenta los últimos seis cierres trimestrales.

Durante los últimos seis cierres trimestrales, el Banco ha cumplido con los requerimientos establecidos por medio de un nivel de solvencia total que supera el mínimo regulatorio 545 puntos básicos en promedio.

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**12. Partidas específicas del estado de resultados****12.1. Ingresos por Inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Instrumentos de Deuda		
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<b>232,560</b>	<b>206,916</b>
Utilidad	529,768	433,324
Pérdida	(297,208)	(226,408)
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<b>80,151</b>	<b>58,085</b>
Utilidad	80,827	59,038
Pérdida	(676)	(953)
Venta de inversiones, neto	<b>4,318</b>	<b>12,531</b>
Utilidad	40,297	60,971
Pérdida	(35,979)	(48,440)
<b>Ingreso por Inversiones</b>	<b><u>317,029</u></b>	<b><u>277,532</u></b>

**12.2. Ingresos por comisiones y servicios**

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

**Neto Comisiones y Servicios**

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	862,151	811,957
Gastos Comisiones y Servicios	<u>181,656</u>	<u>166,330</u>
<b>Total</b>	<b><u>680,495</u></b>	<b><u>645,627</u></b>

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

**12.3. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Sueldos y Prestaciones	554,086	514,680
Incentivos	109,135	96,904
Beneficios al Personal	<u>147,012</u>	<u>109,664</u>
<b>Total Gastos de Personal</b>	<b><u>810,233</u></b>	<b><u>721,248</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**12.4. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	93,194	69,539
Servicios de Aseo y Vigilancia	90,414	91,212
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	66,106	65,820
Seguros	61,532	66,553
Contribuciones y Otros	78,612	76,533
Arrendamientos	80,553	77,953
Procesamiento electrónico de datos	55,462	65,388
Honorarios	147,239	133,184
Transportes	79,159	72,325
Impuestos	124,085	105,016
Seguro Depósito	95,591	85,755
Otros	54,029	59,569
<b>Gastos Operativos</b>	<b><u>1,025,976</u></b>	<b><u>968,847</u></b>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>34,878</u>	<u>30,766</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b><u>1,871,087</u></b>	<b><u>1,720,861</u></b>

**12.5. Otros Ingresos y Gastos**

A continuación se presenta el detalle de otros ingresos y gastos:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<b><u>Otros ingresos operacionales</u></b>		
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	9,410	3,714
Recuperaciones Judiciales y Otros	5,875	878
Por venta de activos mantenidos para la venta	4,998	4,021
Reversiones pérdidas por deterioro	16,432	16,555
Otros ingresos	<u>27,578</u>	<u>52,743</u>
	<b><u>64,293</u></b>	<b><u>77,911</u></b>
<b><u>Otros gastos operacionales</u></b>		
Pérdidas Riesgo Operativo	17,167	25,100
Pérdidas Judiciales y Otros	7,996	6,386
Por venta de activos mantenidos para la venta	4,378	6,108
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>29,550</u>	<u>27,807</u>
Total otros Gastos	<b><u>59,089</u></b>	<b><u>65,401</u></b>
<b>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</b>	<b><u>5,204</u></b>	<b><u>12,511</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**12.6. Impuestos**Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias para los periodos terminados en 31 de Diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
Impuesto sobre la Renta	227,133	149,217
Impuesto sobre la Renta CREE	95,274	69,626
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	52,930	0
Descuento tributario	<u>(22,082)</u>	<u>(19,126)</u>
<b>Total Impuesto corriente</b>	<b>353,255</b>	<b>199,717</b>
Impuesto corriente al patrimonio	0	0
Impuestos diferidos	<u>55,750</u>	<u>132,691</u>
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b>409,005</b>	<b>332,408</b>
Recuperación de periodos anteriores	<u>(14,695)</u>	<u>(2,231)</u>
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>394,310</u></b>	<b><u>330,177</u></b>

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

La ley 1607 de 2012 en el artículo 165, dispuso que para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuaran vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF -, por lo anterior para el periodo comprendido entre el año 2015 y el año 2018 inclusive, las declaraciones de impuestos se preparan y presentan con base en las normas tributarias vigentes con remisión a los PCGA aplicables hasta el 2014.

La reexpresión de pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en el extranjero se registra para efectos contables en el Patrimonio, en este sentido el impuesto corriente correspondiente es registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la Nic 12. A partir del año 2015, en aplicación del artículo 66 de la Ley 1739 de 2014, el ajuste por diferencia en cambio sobre las inversiones de renta variable en el exterior, solamente tiene efecto fiscal en el momento de su realización o liquidación.

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>Tasa Efectiva</u>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>1,608,573</b>	<b>1,425,655</b>
Impuesto sobre la Renta	402,143	356,414
Impuesto sobre la Renta CREE	144,772	128,309
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	80,429	0
<b>Impuesto a tarifa nominal 2015 (39%) - 2014 (34%)</b>	<b>627,344</b>	<b>484,723</b>
Descuento tributario	(22,082)	(19,126)
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	79,095	45,211
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(79,950)	(28,917)
Rentas Exentas	(175,683)	(149,956)
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	<u>(19,719)</u>	<u>473</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>409,005</b>	<b>332,408</b>
Recuperación de periodos anteriores	<u>(14,695)</u>	<u>(2,231)</u>
<b>Total gasto impuesto a las ganancias</b>	<b><u>394,310</u></b>	<b><u>330,177</u></b>
	<b><u>25%</u></b>	<b><u>23%</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

La tarifa de impuesto de Renta aplicable para los años 2014 y 2015 fue del 25%. La Ley 1607 creó el impuesto sobre para la Renta para la equidad CREE cuya tarifa es del 9%. Adicionalmente la ley 1739 de 2014 creó una sobretasa del impuesto CREE aplicable por cuatro años a partir del 2015, así: 2015 - 5%, 2016 - 6%, 2017 - 8% y 2018 - 9%.

En cumplimiento de sus obligaciones fiscales el Banco reconoce el importe de otros impuestos nacionales y territoriales y aportes parafiscales así:

Impuesto industria y comercio	52,823	48,404
Gravamen movimientos financieros	61,505	46,798
Impuesto a la Riqueza	60,563	45,735
Impuesto a las ventas	55,499	43,444
Aportes parafiscales	96,392	96,182
Otros (Predial-Vehículos-Timbres)	<u>9,807</u>	<u>9,738</u>
<b>Total Otros impuestos</b>	<b><u>336,589</u></b>	<b><u>290,301</u></b>

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Año 2015

	<u>diciembre 31,</u> <u>2014</u>	<u>Efecto a</u> <u>Resultados</u>	<u>Efecto a</u> <u>Patrimonio</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2015</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Inversiones renta fija	6,991	19,636	0	26,627
Industria y comercio	7,433	257	0	7,690
Activos diferidos	10,685	(10,685)	0	0
Provisiones	10,352	1,882	0	12,234
Otros	<u>4,698</u>	<u>(1,718)</u>	<u>0</u>	<u>2,980</u>
	<b><u>40,159</u></b>	<b><u>9,372</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>49,531</u></b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Inversiones renta variable	12,196	(7,113)	0	5,083
Operaciones de derivados	44,411	(15,383)	0	29,028
Propiedades, Equipo y activos de inversión	159,734	3,587	0	163,322
Crédito mercantil	349,505	78,580	0	428,085
Derechos residuales	51,295	5,773	0	57,068
Otros	<u>8,941</u>	<u>(323)</u>	<u>0</u>	<u>8,618</u>
	<b><u>626,082</u></b>	<b><u>65,121</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>691,204</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>585,923</u></b>	<b><u>55,749</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>641,673</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Año 2014

	<u>enero 01, 2014</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a Patrimonio</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Inversiones renta fija	8,291	5,268	(6,568)	6,991
Industria y comercio	6,240	1,192	0	7,433
Activos diferidos	11,713	(1,027)	0	10,685
Provisiones	7,691	2,660	0	10,352
Otros	<u>5,040</u>	<u>(342)</u>	<u>0</u>	<u>4,698</u>
	<b>38,975</b>	<b>7,751</b>	<b>(6,568)</b>	<b>40,159</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Inversiones renta variable	15,527	(10,000)	6,669	12,196
Operaciones de derivados	5,241	39,171	0	44,411
Propiedades, Equipo y activos de inversión	151,375	8,359	0	159,734
Crédito mercantil	249,303	100,201	0	349,504
Derechos residuales	46,566	4,729	0	51,296
Otros	<u>10,958</u>	<u>(2,017)</u>	<u>0</u>	<u>8,941</u>
	<b>478,970</b>	<b>140,443</b>	<b>6,669</b>	<b>626,082</b>
<b>Total</b>	<b><u>439,995</u></b>	<b><u>132,692</u></b>	<b><u>13,237</u></b>	<b><u>585,923</u></b>

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto Corriente</u>	<u>Impuesto Diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Neto</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	10,776	(24,072)	0	8,506	0	(4,791)
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	0	574,980	0	0	0	574,980
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero	0	(381,269)	148,695	0	0	(232,574)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	158,744	(150,219)	0	7,611	0	16,136
Superávit por el método de participación patrimonial	0	(84,870)	0	0	0	(84,870)
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	748,757	(14,348)	0	0	0	734,409
Reclasificación a Utilidades Realizadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16,117)</u>	<u>16,117</u>	<u>0</u>
	<b><u>918,277</u></b>	<b><u>(79,798)</u></b>	<b><u>148,695</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>16,117</u></b>	<b><u>1,003,290</u></b>

Durante el año 2015 se reconocieron \$16.117 de impuestos diferidos a utilidades realizadas, correspondientes a impuestos asociados a pagos de dividendos, venta de activos fijos y realización de inversiones disponibles para la venta.

<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto Diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Neto</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	11,384	4,011	(4,619)	0	10,776
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	15,514	151,848	(8,617)	0	158,744
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	737,437	0	11,320	0	748,757
Reclasificación a Utilidades Realizadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(11,320)</u>	<u>11,320</u>	<u>0</u>
	<b><u>764,335</u></b>	<b><u>155,859</u></b>	<b><u>(13,236)</u></b>	<b><u>11,320</u></b>	<b><u>918,277</u></b>

Para el año 2014 se realizaron impuestos diferidos por \$ 11.320 por pago de dividendos constituidos en la adopción por primera vez a NIIF.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**enero 01, 2014**

	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Impuesto Diferido</u>	<u>Neto</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	11,384	0	11,384
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	17,462	(1,948)	15,514
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	<u>887,135</u>	<u>(149,698)</u>	<u>737,437</u>
	<u>915,981</u>	<u>(151,646)</u>	<u>764,335</u>

**Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas**

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de las autoridades tributarias, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuestos. De acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que deban ser revelados bajo este concepto.

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

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los 2015 y 2014, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.109.473 y \$566.495 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

**13. Partes relacionadas**

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

**1. Sociedades del Grupo**

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

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

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

**3. Personal Clave:** Administradores

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 6.39% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.92% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$663.765; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

<b>Operaciones de Redescuento</b>	<b>diciembre 31, 2015</b>
Redescuento Pequeña Garantía	145,668
Intereses por pagar redescuento	1,734
Gasto Intereses Redescuento	6,315

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

**Diciembre 31, 2015**

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave (1)</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activo (2)</b>	<b>355,674</b>	<b>252</b>	<b>4,064</b>	<b>99</b>	<b>360,089</b>
Efectivo	242,621	0	0	0	242,621
Inversiones	4,980	0	0	0	4,980
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	92,076	222	4,024	0	96,322
Cuentas por Cobrar	3,938	30	41	0	4,009
Otros activos	12,058	0	0	99	12,157
<b>Pasivo (3)</b>	<b>359,795</b>	<b>32,881</b>	<b>4,453</b>	<b>64,507</b>	<b>461,637</b>
Pasivos Financieros	346,136	12,000	4,400	64,277	426,813
Cuentas por pagar	12,381	20,881	53	230	33,545
Otros	1,278	0	0	0	1,278
<b>Ingresos</b>	<b>167,072</b>	<b>110,571</b>	<b>404</b>	<b>4,110</b>	<b>282,157</b>
Comisiones	105,217	93,278	7	0	198,502
Intereses	5,458	21	371	0	5,850
Dividendos	23,944	3,769	0	3,700	31,413
Otros	32,453	13,504	27	410	46,393
<b>Egresos</b>	<b>52,466</b>	<b>61,171</b>	<b>694</b>	<b>12,527</b>	<b>126,857</b>
Comisiones	1,311	54,194	0	4,881	60,386
Otros	51,155	6,977	694	7,645	66,471

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**Diciembre 31, 2014**

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave (1)</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activo (2)</b>	<b>225,718</b>	<b>380</b>	<b>5,144</b>	<b>31</b>	<b>231,273</b>
Efectivo	184,132	0	0	0	184,132
Inversiones	5,034	0	0	0	5,034
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	20,856	371	5,124	0	26,351
Cuentas por Cobrar	841	9	20	0	870
Otros activos	14,855	0	0	31	14,886
<b>Pasivo (3)</b>	<b>107,978</b>	<b>32,779</b>	<b>1,360</b>	<b>197,877</b>	<b>339,993</b>
Pasivos Financieros	101,749	13,465	1,311	197,833	314,359
Interbancarios	3,649	0	0	0	3,649
Cuentas por pagar	2,520	19,314	49	43	21,925
Otros	60	0	0	0	60
<b>Ingresos</b>	<b>232,560</b>	<b>94,139</b>	<b>410</b>	<b>1,061</b>	<b>328,170</b>
Comisiones	89,689	85,472	10	881	176,052
Intereses	7,916	61	372	0	8,349
Dividendos	105,905	0	0	0	105,905
Otros	29,049	8,606	28	180	37,863
<b>Egresos</b>	<b>52,390</b>	<b>67,370</b>	<b>310</b>	<b>16,402</b>	<b>136,472</b>
Comisiones	1,462	53,665	0	3,406	58,533
Otros	50,928	13,705	310	12,996	77,939

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

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

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

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

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

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Enero 01, 2014**

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave (1)</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activo (2)</b>	<b>389,447</b>	<b>1,308</b>	<b>6,042</b>	<b>31</b>	<b>396,827</b>
Efectivo	150,711	0	0	0	150,711
Inversiones	10,001	0	0	0	10,001
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	208,125	1,304	6,013	0	215,443
Cuentas por Cobrar	2,567	3	28	0	2,599
Otros activos	18,042	0	0	31	18,073
<b>Pasivo (3)</b>	<b>152,889</b>	<b>36,005</b>	<b>2,981</b>	<b>233,862</b>	<b>425,737</b>
Pasivos Financieros	149,380	13,750	2,968	233,610	399,708
Cuentas por pagar	3,501	22,254	14	252	26,021
Otros	8	0	0	0	8

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

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

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29.68%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 29.68%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% y 3.75% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.95% y 4.1%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.25% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

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

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>		<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>		<b><u>enero 01, 2014</u></b>	
	<b><u>Saldo máximo</u></b>	<b><u>Saldo de cierre</u></b>	<b><u>Saldo máximo</u></b>	<b><u>Saldo de cierre</u></b>	<b><u>Saldo máximo</u></b>	<b><u>Saldo de cierre</u></b>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	852	3,292	894	4,228	935	4,615
Tarjeta de crédito	26	248	34	244	27	314
Otros préstamos	<u>171</u>	<u>484</u>	<u>192</u>	<u>652</u>	<u>375</u>	<u>1,085</u>
	<b><u>1,050</u></b>	<b><u>4,024</u></b>	<b><u>1,120</u></b>	<b><u>5,124</u></b>	<b><u>1,338</u></b>	<b><u>6,013</u></b>

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<b><u>diciembre 31, 2015</u></b>	<b><u>diciembre 31, 2014</u></b>
Beneficios a corto plazo	1,550	1,012
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>4,301</u>	<u>4,006</u>
	<b><u>5,851</u></b>	<b><u>5,018</u></b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

En 2015 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$5.8 millones de pesos

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

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

**14. Cuentas Contingentes**

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

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<b><u>Acreedoras:</u></b>			
Créditos aprobados no desembolsados	6,158,184	7,784,763	6,404,595
Tarjetas de Crédito	10,861,853	9,922,082	8,639,177
Diversos	3,478,244	3,501,753	3,530,733
	<b><u>20,498,281</u></b>	<b><u>21,208,598</u></b>	<b><u>18,574,504</u></b>
	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>	<u>enero 01, 2014</u>
<b><u>Deudoras:</u></b>			
Intereses Cartera de Créditos	90,352	77,814	64,518
Intereses de Leasing Financiero	481	5,729	3,475
Corrección Monetaria Cartera Créditos	6,753	3,905	2,742
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	1,345	555	464
Cánones por Recibir	487,196	197,393	171,904
Operaciones de compra por recibir	629,577	446,201	856,273
Diversos	23,400	31,037	32,706
	<b><u>1,239,102</u></b>	<b><u>762,635</u></b>	<b><u>1,132,081</u></b>

**15. Eventos o Hechos posteriores****Integración con Leasing Bolívar**

El 4 de enero de 2016 se realizó la formalización del acuerdo de fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Leasing Bolívar S.A., el cual había sido aprobado por la Junta Directiva en la sesión realizada el 30 de junio de 2015, con el fin de aprovechar los beneficios que se derivarán de la operación en términos de crecimiento de la cartera y de las áreas comerciales, así como de la mayor profundización y consolidación de mercados. La integración es un complemento a la estrategia empresarial y pyme. El porcentaje de instrumentos con derecho a voto adquiridos fue del 100% de las acciones ordinarias.

- El Grupo Empresarial Bolívar ha considerado conveniente promover la fusión por absorción entre Banco Davivienda S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bolívar S.A. (entidad absorbida), con el fin de adelantar una administración técnica y económicamente eficiente de las compañías que lo integran.
- Con este proceso se busca complementar la estrategia de la Banca de Empresas del Banco, fortaleciendo la oferta de financiación de activos productivos a empresas y personas naturales con negocio al unir los productos, el conocimiento y la experiencia de Leasing Bolívar a las capacidades, estructura, red y destrezas de Davivienda. Al integrar las dos fuerzas comerciales se podrá aumentar su capacidad para atender a los clientes de los diferentes segmentos del Banco.
- Por su parte, los clientes de Leasing Bolívar al ser ahora clientes de Davivienda, podrán recibir una oferta más completa de productos y aumentar su vinculación con la compañía.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

- d) Con la fusión, se espera que el Banco Davivienda, aumente su competitividad y participación actual en el mercado, lo cual le permitirá continuar con la expansión de sus negocios. La eficiencia lograda con esta fusión se obtendrá de sinergias en áreas de apoyo, mejora del costo de fondeo frente al actual de Leasing Bolívar, aumento de la vinculación de clientes y un uso eficiente de la red comercial para atender diferentes segmentos.
- e) Forma como se obtuvo el control.- Mediante la firma de un "Compromiso de Fusión", firmado entre Leasing Bolívar y el Banco Davivienda se acordó fusionar a Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento, con el Banco Davivienda S.A. Decisión que fue aprobada por las Asambleas Extraordinarias realizadas el 23 de septiembre de 2015 realizada con los accionistas del Banco Davivienda S.A. y de Leasing Bolívar S.A. En el compromiso firmado se determinó que los accionistas de Leasing Bolívar recibirían 0.31040 acciones del Banco Davivienda S.A. por cada acción ordinaria o preferencial de Leasing Bolívar que tuvieran inscritos en el libro de registro de accionistas. De esta forma se emitieron 7.456.179 acciones preferenciales del Banco Davivienda para adquirir el control de la Leasing Bolívar S.A.

No existirá plusvalía reconocida debido a las condiciones particulares de este proceso de fusión, en las cuales la entidad absorbida se encuentra actualmente bajo el control de la sociedad matriz del Grupo Bolívar,-Sociedades Bolívar S.A., por ello, no se aplicarán las previsiones contenidas en la NIF3 en materia de Combinación de Negocios

El monto de activo y pasivos incorporados en el proceso, son:

<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>	
Efectivo y equivalentes	62,817	Captaciones del público	768,547
Inversiones	9,407	Préstamos de Entidades	272,677
Cartera Neta	1,063,465	Cuentas por Pagar	47,869
Otros Activos	106,894	Otros Pasivos	13,474
<b>Total Activos</b>	<b><u>1,242,584</u></b>	<b>Total Pasivos</b>	<b><u>1,102,567</u></b>

Los activos incorporados en el proceso de fusión ascienden a \$ 1.242.584 y corresponden a los siguientes rubros: efectivo y equivalentes, \$62.817, Inversiones \$ 9.407, Cartera neta \$ 1.063.465, y Otros Activos \$ 106.894. De otra parte, los pasivos integrados totalizan la suma de \$ 1.102.567 y están representados por los siguientes conceptos: Captaciones del público \$ 768.547, Préstamos de Entidades \$ 272.677, Cuentas por pagar \$ 47.869 y otros pasivos por valor de \$13.474

El valor razonable en la fecha de adquisición del total de la contraprestación transferida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cada clase principal de contraprestación, no aplica de acuerdo al párrafo B64 de la NIIF 3 combinación de negocios por ser una combinación de negocios con control común. No se identificaron contingencias o acreencias a revelar.

Venta Participación CIFIN

El 8 de Febrero el Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del ciento por ciento (100%) de su participación accionaria en CIFIN S.A., calificada como Sociedad de Servicios Técnicos y Administrativos, acreditada como operador de información financiera, crediticia, comercial y de servicios.

En esta misma fecha, se perfeccionó la venta de 68.735 acciones ordinarias correspondientes al 71%. El valor recibido por cada acción fue de COP\$ 629.563,37.

El valor en libros al 8 de febrero era \$2.448 y la venta se realizó por \$57.599 de la cual se recibió en dicha fecha el valor de por \$43.273. Se espera perfeccionar en mayo 2016 la venta restante que está sujeta al cumplimiento de condiciones especiales.

**16. Transición a NIIF para los estados financieros separados**

El Banco elaboró el informe de adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1° de Enero de 2014 de acuerdo a las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aplicadas en Colombia (NCIF) vigentes al 1° de enero de 2013, adoptadas en el país mediante la Ley 1314 emitida el 13 de Julio de 2009 y Decreto 3023 del 27 de Diciembre de 2013 que define el marco normativo aplicable a entidades del Grupo 1 y las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El Banco fue clasificado en este grupo por tratarse de una entidad de interés público y emisor de valores.

Para la presentación de los estados financieros separados, se dará aplicación al marco técnico normativo dispuesto en el anexo del Decreto 2784 de 2012 actualizado mediante el Decreto 3023 de 2013, salvo la NIC 39 y la NIIF9 respecto al tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro (Decreto 1851, artículo 2); la clasificación y valoración del portafolio de inversiones (Circular externa 034 de 2014 emitida por la SFC) y las provisiones de los bienes recibidos en dación de pago (BRP's), las cuales se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad conforme lo establece la Circular externa 036 de 2014 emitida por la SFC, manteniendo la aplicación de los capítulos II, I-1, y III de la Circular Básica Contable Financiera respectivamente.

La ley 1739 de 2014 Art. 10 estableció el tratamiento contable del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales sin afectar los resultados del periodo.

De acuerdo a lo establecido en el párrafo 23 de la NIIF1, a continuación se muestra como la transición de los principios contables anteriores aplicados en Colombia (COLGAAP) han afectado la situación financiera, los resultados integrales y los flujos de efectivo previamente presentados, con el propósito de suministrar la información relacionada con los ajustes significativos para permitir el entendimiento de los estados financieros que aquí se muestran, los ajustes que resultaron de la convergencia a NCIF se presentan en una cuenta separada en otros resultados integrales, de acuerdo a lo establecido por la SFC en la circular externa 036 de 2014:

A la fecha de transición, el Banco aplicó las siguientes excepciones y exenciones de NIIF tal como lo requiere la NIIF 1- "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

**Excepciones****1. Cálculo de Estimaciones**

Las estimaciones a la fecha de transición son consistentes con las estimaciones a esa fecha bajo los COLGAAP, a menos que existiera evidencia de error en dichas estimaciones.

Todas las estimaciones a la fecha de la convergencia están en armonía con las políticas contables definidas a la fecha de transición de las NCIF, excepto por las siguientes políticas contables que resultaron diferentes conforme lo establecen las NCIF:

- a) Costo amortizado de instrumentos financieros – Pasivos.
- b) Vidas útiles y avalúos de activos fijos.
- c) Beneficios a empleados.
- d) Impuesto diferido y corriente.
- e) Deterioro de cartera, inversiones, activos fijos e intangibles.
- f) Provisiones de litigios.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

### **2. Baja en cuentas activos y pasivos financieros**

El Banco, aplicó los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF9 de forma prospectiva, en concordancia a lo establecido en la NIIF1, para las transacciones que tengan lugar a partir del 1° de Enero de 2014.

En la fecha de transición a NCIF se cancelan activos y pasivos financieros relacionados directamente entre sí, generados por operaciones autorizadas legalmente a los emisores de valores colombianos para readquisición de Certificados de Depósito a Término (CDT's), sin implicar la extinción del título por confusión. Al 1° de Enero de 2014 se tenían registrados \$16.431 en el portafolio de inversiones y en CDT's por corresponder a activos y pasivos originados en tenencia de títulos del mismo banco.

### **3. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros**

#### **Activos financieros**

Se efectuó la clasificación de los instrumentos financieros del portafolio de inversiones de acuerdo con el modelo de negocio definido por el Banco y atendiendo la normativa de la Superintendencia Financiera de Colombia se mantienen la clasificación y medición para las inversiones de renta fija y renta variable no control, también la clasificación y provisión de cartera de créditos.

#### **Pasivos financieros**

Para la designación de instrumentos financieros reconocidos previamente, se realizó análisis de la opción que permite designar, en la fecha de transición a las NCIF, cualquier pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados, y se determinó no utilizar la exención propuesta en la NIIF1. De tal forma que todos los pasivos fueron medidos a costo amortizado excepto los derivados que se miden a valor razonable con cambios en resultados como se venía haciendo en el COLGAAP.

### **4. Derivados implícitos**

En la transición a las NCIF, los derivados implícitos en otros contratos han de ser tratados como activos y pasivos separados a menos que cumplan ciertos criterios. Estos activos y pasivos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Los COLGAAP no requerían la identificación y el reconocimiento por separado de los derivados implícitos.

La evaluación realizada dio como resultado que no se encontró ningún derivado implícito en los contratos de adquisición de bienes o servicios.

#### **Exenciones**

### **5. Costo atribuido – Propiedades y Equipo e Intangibles**

Bienes inmuebles: Los terrenos y edificios que el Banco poseía al 1° de Enero del 2014 fueron reconocidos por su valor razonable siendo el equivalente al costo atribuido en la fecha de transición a las NCIF, para lo cual se tomó el valor en libros más valorizaciones bajo los COLGAAP.

La opción del costo atribuido fue aplicada para los inmuebles del Banco con avalúos que cumplen los requisitos de las normas internacionales, siendo reconocidos \$560.982 como mayor valor de los activos fijos. Estas valorizaciones se encontraban registradas en la cuenta del superávit en el patrimonio y fueron trasladadas a la cuenta de ajustes por primera vez.

Para los muebles de oficina se eligió utilizar su valor en libros conforme el COLGAAP.

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

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

En el caso de equipo de cómputo se dio aplicación retrospectiva a la NIC16 para los equipos que bajo COLGAAP estaban totalmente depreciados y se encontraban en uso, como si siempre hubiere sido aplicada la NIC16; por lo tanto, se realizaron los ajustes a la depreciación por cambios en la estimación de nuevas vidas útiles con un efecto de \$48.376

Intangibles: se eligió utilizar su valor en libros conforme el COLGAAP, para licencias y software.

### **6. Uso del costo atribuido para Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas**

Para las inversiones en subsidiarias y asociadas se optó por aplicar el costo atribuido que permite la NIIF 1, siendo el valor en libros bajo COLGAAP al 1° Enero de 2014. El costo incluye el saldo del crédito mercantil por \$543.437 más las valorizaciones por \$335.072. Estas valorizaciones se encontraban registradas en la cuenta del superávit en el patrimonio y fueron trasladadas a la cuenta de ajustes por primera vez.

### **7. Combinación de negocios**

El Banco optó por no aplicar de forma retroactiva los requerimientos de la NIIF 3 para las combinaciones de negocio registradas en libros, mantuvo como plusvalía el valor en libros en la fecha de transición a las NCIF según el COLGAAP, manteniendo el registro en pesos colombianos.

En consecuencia no se aplicaron de forma retroactiva los efectos de las variaciones en las tasas de cambios de la moneda extranjera a los ajustes al valor razonable ni a la plusvalía que han surgido en las combinaciones de negocios ocurridas antes de la transición a las NCIF, siendo reconocida la plusvalía generada por la compra de inversiones en Centroamérica en moneda origen del país de cada entidad adquirida y reexpresada en pesos con la TRM de la fecha de la transición a las NCIF, esto es 1 de Enero de 2014.

Bajo COLGAAP se realizaba la amortización del crédito mercantil que a diferencia de NCIF solo se contempla para cuando hay deterioro para la plusvalía e intangibles.

### **Conciliación Estados Financieros Separados.**

A continuación se detallan las conciliaciones entre los COLGAAP y las NCIF, que incluyen: a) Estado de Situación Financiera a la Fecha de Transición, 1° de Enero de 2014, b) Estado de Situación Financiera Comparativo a 31 de Diciembre de 2014, c) Conciliaciones Comparativas Patrimoniales a 1° de Enero de 2014 y 31 de Diciembre de 2014, d) Conciliación del Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2014, y e) Notas a las conciliaciones que explican los ajustes y reclasificaciones entre COLGAAP y NCIF.

Todos los ajustes originados se registraron en la cuenta "*Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF*", cuenta incluida en la categoría denominada Otro Resultado Integral (ORI) de acuerdo con las instrucciones impartidas por la SFC en la circular externa 036 de 2014

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**Conciliación del Estado Financiero Separado al 1° de Enero de 2014 (Fecha de transición)**

01 de Diciembre de 2014 (Cifras en millones de pesos)	Nota	Banco COLGAA P	Reclasificaciones	Efecto de Transición NCIF	NCIF
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de Efectivo	a	2,974,255	68	746	2,975,069
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		380,854	15		380,870
Instrumentos financieros de inversión		4,596,042	120,160	(14,335)	4,701,868
Derivados Activos		75,509	1		75,510
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	b	32,605,953	119,604	(38,276)	32,687,281
Cuentas por cobrar, neto	c	390,271	80,839	8,660	479,769
Activos mantenidos para la venta	d	0	(4,673)	22,834	18,161
Bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes rest		42,681	(42,681)		0
Inversiones medidas a costo amortizado		1,226,377			1,226,377
Inversiones en subsidiarias y asociadas		1,353,184	775,838		2,129,023
Propiedades y Equipo, neto	e	384,988	523,733	36,599	945,319
Propiedades de inversión, neto	f	0	7,912	54,917	62,828
Plusvalía		1,098,730	(17,955)		1,080,775
Intangibles		0	14,181		14,181
Otros activos no financieros, neto	g,h	1,778,001	(1,577,041)	(78,196)	122,764
Total Activo		46,906,844	1	(7,051)	46,899,794
<b>Pasivo</b>					
Depósitos y exigibilidades	i	28,791,992	273,979	(16,431)	29,049,540
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1,001,310	38		1,001,348
Derivados Pasivos		60,095	1		60,096
Créditos de Bancos y otras obligaciones	j	3,125,388	12,192		3,137,580
Instrumentos de deuda emitidos	k	6,398,156	75,363	(16,617)	6,456,902
Cuentas por pagar		1,039,184	(361,572)	1,068	678,680
Impuesto diferido, neto		321,987		156,983	478,970
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	l	171,509		(10,537)	160,972
Total Pasivo		40,909,620	1	114,466	41,024,087
<b>Patrimonio</b>					
Capital y Reservas (1)		4,381,691			4,381,691
Superávit - Ganancias o pérdidas no realizadas	m	885,852		(858,955)	26,898
Ajustes en la aplicación por primera vez		0		737,437	737,437
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores		729,680			729,680
Utilidad del ejercicio		0			0
Total patrimonio		5,997,224	0	(121,517)	5,875,707
Total pasivo y patrimonio		46,906,844	1	(7,051)	46,899,794

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**Conciliación del Estado Financiero Separado al 31 de Diciembre de 2014 (Comparativo)**

Los ajustes por transición a las NCIF al 1 de enero de 2014 fueron reconocidos en el patrimonio y para fines comparativos se incluyen los ajustes al 31 de diciembre de 2014 en los resultados del periodo y en el otro resultado integral, según corresponda:

<b>31 de Diciembre de 2014</b> <b>(Cifras en millones de pesos)</b>	<b>Nota</b>	<b>Banco</b> <b>COLGAAP</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Efecto de</b> <b>Transición</b> <b>NCIF</b>	<b>NCIF</b>
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de Efectivo	a	2,989,503	73	271	2,989,847
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		323,626	30		323,656
Instrumentos financieros de inversión		5,009,725	9,447	(113,386)	4,905,786
Derivados Activos		414,335	2		414,336
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	b	39,224,475	116,521	(37,544)	39,303,452
Cuentas por cobrar, neto	c	517,819	76,737	2,913	597,469
Activos mantenidos para la venta	d	0	3,069	14,769	17,838
Bienes realizables, recibidos en dación en pago		37,159	(37,159)		0
Inversiones medidas a costo amortizado		1,175,915			1,175,915
Inversiones en subsidiarias y asociadas		1,581,552	977,538	(39,200)	2,519,890
Propiedades y Equipo, neto	e	388,906	585,906	(10,458)	964,354
Propiedades de inversión, neto	f	0	11,086	29,164	40,249
Plusvalía		1,073,231	(46,024)	53,569	1,080,775
Intangibles		0	42,251		42,251
Otros activos no financieros, neto	g,h	1,897,028	(1,783,646)	6,915	120,297
<b>Total Activo</b>		<b>54,633,274</b>	<b>(44,170)</b>	<b>(92,987)</b>	<b>54,496,117</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos y exigibilidades	i	33,773,536	315,122	(208,136)	33,880,522
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1,016,956	56	(1)	1,017,012
Derivados Pasivos		300,459	2		300,461
Créditos de Bancos y otras obligaciones	j	3,526,919	15,704		3,542,623
Instrumentos de deuda emitidos	k	7,332,640	85,041	(11,902)	7,405,779
Cuentas por pagar		1,130,266	(460,095)	39,206	709,377
Impuesto diferido, neto		425,909		200,172	626,082
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	l	187,806		(8,410)	179,397
<b>Total Pasivo</b>		<b>47,694,492</b>	<b>(44,170)</b>	<b>10,929</b>	<b>47,661,250</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital y Reservas (1)		4,830,546			4,830,546
Superávit - Ganancias o pérdidas no realizadas	m	1,107,086		(937,566)	169,520
Ajustes en la aplicación por primera vez		0		748,757	748,757
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores		0		(9,434)	(9,434)
Utilidad del ejercicio		1,001,151		94,327	1,095,478
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,938,783</b>	<b>0</b>	<b>(103,916)</b>	<b>6,834,867</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>54,633,274</b>	<b>(44,170)</b>	<b>(92,987)</b>	<b>54,496,117</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**Conciliación del patrimonio.**

Con la aplicación de las NCIF, la SFC definió que se deben reconocer en el patrimonio en las cuentas “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF” y “Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF” los ajustes al 1° de Enero y 31 de Diciembre de 2014, respectivamente. A continuación se muestra la Conciliación del Patrimonio:

		<u>enero 1, 2014</u>	<u>diciembre 31, 2014</u>
<b>Saldo Patrimonio bajo COLGAAP</b> <b>(Cifras en millones de pesos)</b>	<b>Nota</b>	<b>5,997,224</b>	<b>6,938,783</b>
<b>Inversiones</b>			
Inversiones en títulos participativos		2,096	2,096
<b>Propiedades y equipo</b>			
Costo atribuido propiedades y equipo	5	42,663	(27,979)
Depreciación, inflación y provisión de propiedades y equipo	5	34,638	45,146
<b>Bienes recibidos en dación de pago (BRP's)</b>			
Traslado a propiedad de inversión	f	3,406	3,742
Reversión provisión	f	(707)	(2,150)
<b>Diferidos</b>			
Cargos diferidos, clubes sociales, pagos anticipados	h	(34,447)	(34,447)
Impuesto al patrimonio	h	(45,735)	2,209
Amortización crédito mercantil	7		79,022
<b>Impuesto diferido</b>			
Impuesto diferido	g	(151,646)	(183,437)
<b>Cartera</b>			
Diferido Tasa Alianza-Prima Frech-Beneficio empleados	g		3,568
<b>Pasivos Estimados y Provisiones</b>			
Programa fidelización de clientes	l		(1,776)
Provisión Litigios	l	9,470	3,531
<b>Otros</b>			
Activos muebles y equipos dados de baja	2	(91)	(91)
Bienes de arte y cultura autores no reconocidos	h	(3,949)	(3,949)
Provisiones (Cuentas por cobrar, disponible y otros activos)	l	12,837	3,315
Costo amortizado pasivos financieros - bonos	k	9,948	11,490
Otros			(4,205)
<b>Ajustes por convergencia</b>		<b>(121,517)</b>	<b>(103,917)</b>
<b>Saldo Patrimonio Bajo NCIF</b>		<b>5,875,706</b>	<b>6,834,866</b>

Se realizaron las siguientes reclasificaciones dentro del patrimonio trasladando el superávit por valorizaciones de inversiones \$337.021 y activos fijos \$521.933 por opción del costo atribuido, siendo reconocidos en la cuenta de Adopción por primera vez, por valor total de \$858.954, quedando un efecto neto en la cuenta de adopción por primera vez de \$737.437, al incluir los ajustes por convergencia (\$121,517).

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014  
(Millones de pesos colombianos (COP))**Conciliación de Resultados a 31 de Diciembre de 2014. (Año transición).**

<b>Utilidad bajo Colgaap (Cifras en millones de pesos)</b>	<b>Nota</b>	<b>(1,001,151)</b>
<b>Cartera</b>		
Beneficio empleados	b	(3,568)
<b>Propiedades y equipo</b>		
Ajuste Utilidad/Pérdida en Venta	5	8,736
Reintegro de provisiones	5	4,220
Ajuste Depreciación Activos	1 - 5	(13,284)
<b>Pasivos estimados y provisiones</b>		
Fidelización de clientes	l	1,776
Provisión Litigios	l	5,938
<b>Otros Activos</b>		
Provisión cuentas por cobrar	c	9,522
Amortización crédito mercantil	7	(79,022)
Impuesto diferido	g	16,635
Diferidos, Impuesto al patrimonio	h	(47,943)
Otros menores	h	4,205
<b>Pasivos a Costo amortizado</b>		
Costo amortizado Bonos	h	(1,542)
<b>Total efecto de Transición a NCIF</b>		<b>(94,327)</b>
<b>Utilidad bajo NCIF</b>		<b>(1,095,478)</b>

**Notas a las Conciliaciones**

A continuación se mencionan las notas explicativas a los ajustes y reclasificaciones entres COLGAAP y las NIIF aplicables a los estados financieros separados en Colombia al 1° de Enero de 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

**a) Equivalente de efectivo.**

Por aplicación de las NCIF el Banco canceló la provisión requerida bajo COLGAAP para partidas conciliatorias de naturaleza deudora con más de 30 días pendientes de regularizar, las cuales se ajustaron con impacto patrimonial.

De acuerdo a la NIC7 los instrumentos financieros que sean de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a poco riesgo de cambios en su valor se clasifican y presentan en rubro efectivo y equivalentes de efectivo. Aquellos que no cumplan esta definición se clasifican como cuentas por cobrar.

**b) Cartera.**

Bajo el COLGAAP los préstamos a empleados se reconocían en el rubro de otros activos y bajo las NCIF se reclasifican al rubro de cartera de créditos, adicionalmente por aplicación de NCIF se genera el reconocimiento de un activo diferido por la estimación del beneficio en tasa a empleados de aquellos préstamos otorgados con tasas preferenciales, adicionalmente en resultados del periodo de transición se reconocen ingresos de cartera que bajo COLGAAP era contabilizados como ingresos diferidos.

**c) Cuentas por cobrar**

El Banco canceló la provisión constituida bajo COLGAAP para partidas con más de 180 días de vencimiento, las cuales se ajustaron con impacto patrimonial.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

**d) Activos mantenidos para la venta.**

En aplicación de la NIIF 5 los activos mantenidos para la venta, que se esperen vender en sus condiciones actuales y que tengan alta probabilidad de venta se clasifican en esta categoría, bajo el COLGAAP estos activos se tenían clasificados en el rubro de bienes realizables, recibidos en dación en pago y restituidos, de acuerdo a la circular externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se debe provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independiente de su clasificación contable, aplicando las instrucciones establecidas en el capítulo III de la circular básica contable y financiera.

El Banco reclasificó a propiedades de inversión y a otros activos aquellos bienes inmuebles que no cumplían los requisitos para ser clasificados bajo la NIIF 5 ni la NIC 16, incluyendo la respectiva provisión, de acuerdo a instrucción de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**e) Propiedades y equipo.**

Bajo la Normatividad COLGAAP se habían reconocido inmuebles que no se tenían en uso y en la adopción de las NCIF se reclasificaron como propiedades de inversión.

**f) Propiedades de Inversión.**

A continuación se presenta los efectos de transición a las NCIF, en el nuevo rubro de propiedades de inversión, el cual no existía bajo el COLGAAP

<b>Concepto</b>	<b>enero 1, 2014</b>
Reclasificación de BRP's Neto, a propiedades de inversión	15,815
Reclasificación de terrenos y edificios, neto a propiedades de inversión	47,013
<b>Total reclasificaciones</b>	<b>62,828</b>

**g) Impuesto Diferido**

En Colombia, el impuesto sobre la renta diferido se reconoce generalmente con base a las diferencias temporales que se generan por ingresos, costos o gastos que contablemente se reconocen en un periodo diferente al fiscal, y dichas diferencias se califican en: diferencias permanentes y diferencias temporales, siendo medido este impuesto con la tasa vigente a la fecha del reconocimiento de la diferencia permanente.

Según NCIF, se debe dar aplicación a la NIC12 "Impuestos a las Ganancias" sobre aquellas diferencias temporarias que surjan por el método del pasivo de diferencias entre los saldos contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconocen a la tasa que se espera para el momento de la reversión.

La forma en que se espere recuperar o liquidar el importe en libros de los activos y pasivos determina las consecuencias fiscales las cuales se reflejan en los impuestos diferidos. Se reconoció Impuesto diferido activo por diferencias temporarias que surgen de la implementación de las NCIF generado por la cancelación contable de activos diferidos que fiscalmente se mantienen, también se reconoció impuesto diferido pasivo generado, principalmente por la opción de costo atribuido de propiedades y equipo.

**h) Otros activos.**

Se determinaron los siguientes ajustes en la aplicación de las NCIF, debido a que bajo dichas normas no existe el rubro de activos diferidos: i) por programas para computador, ii) descuento colocación en títulos de inversión, iii) remodelaciones en oficinas propias, iv) mejoras a propiedades tomadas en arriendo, v) impuesto al patrimonio y vi) otros diferidos que no corresponden a la definición de activo bajo NCIF, así como provisiones que eran requeridas bajo COLGAPP y que no son requeridas por las NCIF.

El Banco realizó las siguientes reclasificaciones en aplicación de las NCIF, del saldo de otros activos a los siguientes rubros: i) cartera de empleados, ii) programas de computador que se reclasifican al rubro de intangibles y iii) y a plusvalía y otros menores.

Se tenía en COLGAAP amortización del crédito mercantil y las NCIF solo contemplan la amortización por deterioro.

Bajo COLGAAP se tenían reconocidos bienes de arte y cultura en el rubro de otros activos, por aplicación de las NCIF se reconocen únicamente las obras de actores reconocidos, generando un ajuste de autores desconocidos con impacto patrimonial.

**i) Depósitos y exigibilidades**

Bajo COLGAAP los intereses de los depósitos y exigibilidades eran registrados en cuentas por pagar, de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los pasivos financieros se miden a costo amortizado mediante el método del interés efectivo, el cual incluye la estimación de los flujos de efectivo del instrumento teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del mismo, y se incluyen las comisiones e intereses pagados o recibidos por las partes del contrato, dando origen a la reclasificación de la cuenta por pagar de intereses a depósitos y exigibilidades.

**j) Créditos de bancos y otros pasivos financieros**

En aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, para reconocer los pasivos financieros a costo amortizado se realizó reclasificación de los intereses por pagar de créditos con bancos, y las obligaciones a cargo del Banco derivadas de los servicios bancarios que eran reconocidas bajo COLGAAP en el rubro de depósitos y exigibilidades siendo reclasificadas a otros pasivos financieros.

**k) Instrumentos de deuda emitidos**

El Banco reconocía las obligaciones por bonos emitidos en el rubro de títulos de inversión en circulación y los intereses por pagar se registraban en rubro separado, lo anterior de acuerdo a COLGAAP. Según lo establecido en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, estos pasivos financieros deben medirse al costo amortizado incluyendo las comisiones e interés establecido en los contratos, como parte de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Lo anterior generó un ajuste para reconocer los costos de transacción por emisión de los bonos con impacto patrimonial y la reclasificación de los intereses por pagar al rubro de instrumentos de deuda emitidos.

**l) Pasivos estimados y provisiones**

El COLGAAP requería registrar el valor estimado a pagar de los litigios considerando la calificación de acuerdo a lo establecido en el decreto 2649 de 1993, al aplicar la NIC 37 “Provisiones, pasivos y activos contingentes” únicamente se deben reconocer las provisiones para aquellos litigios que de acuerdo al juicio profesional sea prácticamente seguro el pago, generando un ajuste para cancelar provisiones que no cumplían los requisitos de las NCIF con impacto patrimonial.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los estados financieros

A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los programas de fidelización de clientes que otorgan puntos para ser canjeados por premios una vez se cumplen los requisitos del programa eran reconocidos según el COLGAAP en el rubro de pasivos estimados y provisiones, de acuerdo con la CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes” los créditos premio son componentes que deben reconocerse por separado de la transacción de venta que los genera y reconocerse como ingreso diferido por el valor razonable de cada crédito premio otorgado, y ser reconocidos en el resultado del periodo en el momento en que el cliente redime los puntos. La aplicación de la CINIIF 13 generó una reclasificación del pasivo estimado por programas de fidelización a otros pasivos.

**m) Otros resultados integrales**

Durante el año 2014 bajo COLGAAP fueron reconocidas las valorizaciones de ganancias no realizadas de inversiones disponibles para la venta para tener comparativas las cifras bajo NCIF.

**n) Conciliación de los flujos de efectivo**

A continuación se muestran los impactos en los flujos de efectivo según COLGAAP y los flujos de efectivo bajo NCIF, al 31 de Diciembre de 2014

<b>31 de Diciembre 2014</b> <b>(Cifras en millones de pesos)</b>	<b>Banco</b> <b>COLGAAP</b>	<b>Ajustes y</b> <b>reclasificaciones</b>	<b>NCIF</b>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(1,374,880)	540,976	(833,904)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(626,138)	743,650	117,512
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	1,972,911	(1,624,427)	348,484
Efecto por diferencia en cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(28,106)	(339,802)	(367,908)
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>	<b>0</b>	<b>675,931</b>	<b>675,931</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>3,341,236</b>	<b>(366,167)</b>	<b>2,975,069</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del período</b>	<b>3,313,129</b>	<b>(30,037)</b>	<b>3,283,092</b>



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

Olga L. Rodríguez Salazar / Vicepresidente Contable y Tributaria

Anilsa Cifuentes Barrera / Directora Financiera

Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero

Ricardo León Otero / Vicepresidente de Riesgo y Control Financiero

Jaime Julián Naranjo / Jefe de Relación con Inversionistas

Diana Carolina Díaz / Profesional Relación con Inversionistas

Alejandro Córdoba / Profesional Relación con Inversionistas

**Dirección**

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad

Carlos Javier Larrota / Jefe de Publicidad

**Coordinación editorial**

María Paula Ardila / Profesional Departamento de Publicidad

**Diseño y producción**

Machado y Molina / Comunicación visual corporativa



DAVIVIENDA

[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com)