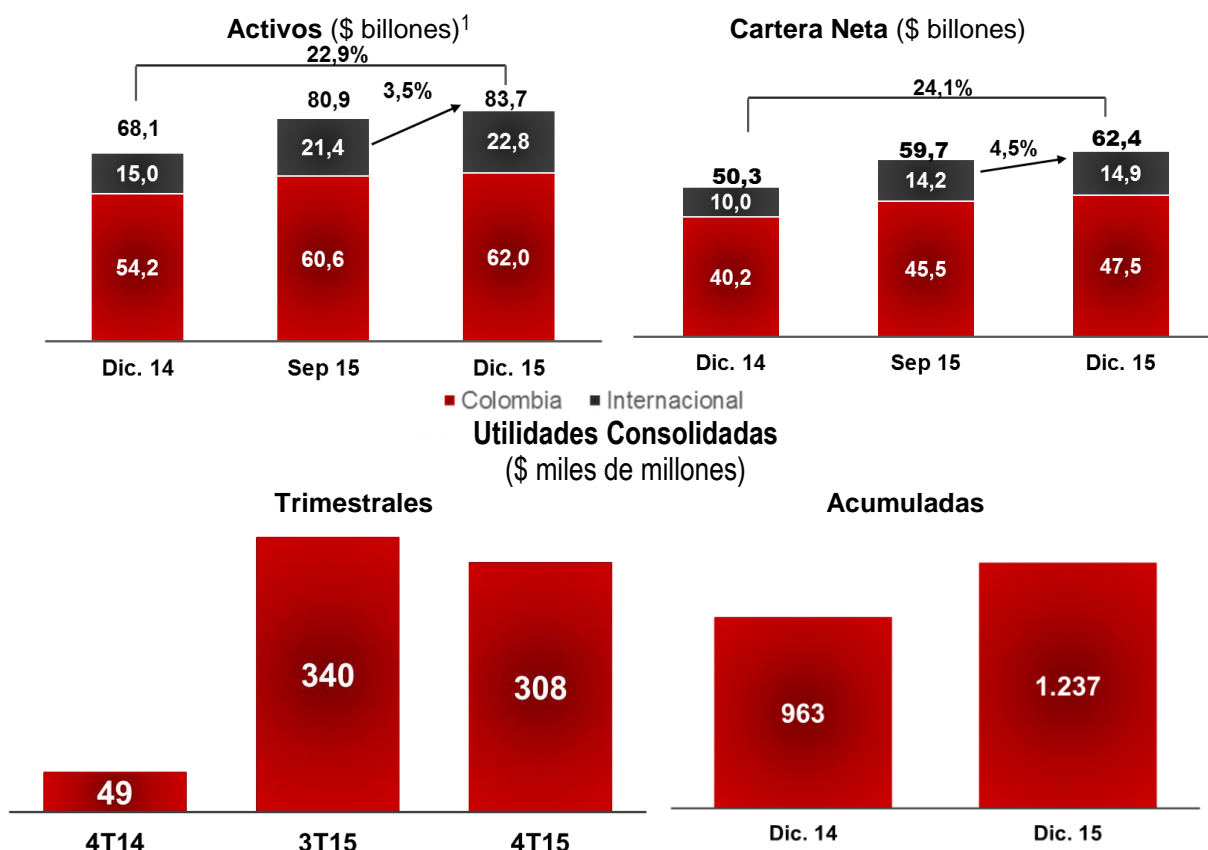




DAVIVIENDA ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2015

Bogotá, 8 de abril de 2016 - Banco Davivienda (BVC: PFDVVNDA), (“la Compañía”, “Davivienda” o el “Banco”), banco comercial líder en el mercado financiero de Colombia y subsidiaria del Grupo Bolívar, anuncia hoy sus resultados consolidados para el cuarto trimestre de 2015 (4T15), periodo terminado el 31 de diciembre de 2015. Los resultados se expresan en pesos colombianos (\$) y fueron preparados bajo las normas Internacionales de Información Financiera aprobadas para Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en adelante NCIFAC de acuerdo a la versión en español del primero de enero de 2013, e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para efectos de comparación se construyó los estados financieros proforma bajo NIIF para el trimestre 4T14 y el acumulado a diciembre de 2014.

EVOLUCIÓN PRINCIPALES CIFRAS



¹ El total de activos incluye eliminaciones del costo histórico de las inversiones en las filiales internacionales por \$1,1 billón para diciembre 2014, septiembre 2015 y diciembre 2015.

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUARTO TRIMESTRE DE 2015 (4T15)

- Los ingresos financieros del 4T15 crecieron 9,9% con relación al 3T15 y 26,7% frente al 4T14, al cerrar en \$1,8 billones. Destacándose los ingresos de las carteras comercial y de vivienda con crecimientos anuales de 30,7% y 34,8% respectivamente. Los ingresos financieros acumulados del 2015 fueron \$6,5 billones, 24,5% adicional frente al 2014.
- El margen financiero bruto cerró en \$1,1 billones, 8,6% más que el 3T15 y 20,6% adicional con relación al 4T14. El margen financiero acumulado del 2015 fue de \$4,3 billones, creció 18,8% con relación 2014, con lo cual el NIM² cerró en 6,5%, niveles similares a los registrados durante el 3T15.
- El gasto neto en provisiones durante el 4T15 fue \$288,7 mil millones, 3,4% más que el 3T15 y 62,4% adicional con relación al 4T14, principalmente por el mayor gasto en provisiones en las carteras comercial y de consumo en Colombia. De igual manera, en las filiales internacionales el gasto en provisiones se incrementó principalmente en Costa Rica como consecuencia de la mayor provisión en algunos clientes particulares del segmento comercial.
- El indicador de eficiencia³ durante el 4T15 se ubicó en 46,8%, mejorando 149 pbs con relación al nivel de eficiencia registrado al cierre del 3T15 y 330 pbs con respecto al año anterior. Los gastos operacionales del 4T15 fueron \$712 mil millones, crecieron 18,9% con relación al 3T15 y 11,7% frente al 4T14 como consecuencia de los mayores gastos de personal y administrativos tales como: mantenimiento, adecuaciones y remodelaciones, honorarios y tecnología. En las filiales internacionales los gastos operacionales fueron de \$183,8 mil millones, 31,4% más que el 3T15 y 52,7% adicional con relación al 4T14 o 27,4% y 15,4% en dólares⁴. Los gastos operacionales acumulados a diciembre 2015 totalizaron \$2,5 billones, 14,6% más adicional con relación al acumulado del 2014.
- La utilidad neta durante el 4T15 fue de \$308,4 mil millones, 9,3% inferior con relación al 3T15 y 525,6% adicional comparado con el 4T14. La utilidad neta acumulada a diciembre de 2015 totalizó \$1,2 billones, logrando un incremento de 28,4% frente al acumulado de 2014.
- Al cierre del 2015 los activos sumaron \$83,7 billones, superior en 3,5% a los obtenidos al cierre del 3T15 y 22,9% con relación al 4T14, compuestos principalmente por la cartera neta que representa un 74,5% del total de los activos, seguido por el portafolio de inversiones con una participación del 10,5% y el disponible e interbancarios con 9,5%, el 5,5% restante se encuentra representado por otros activos.

² NIM: Margen financiero bruto acumulado (12 meses) / activos productivos promedio.

³ Eficiencia (12 meses) = Gastos operativos sin amortización del CM / (Margen financiero bruto + ingresos operacionales netos sin incluir dividendos + cambios y derivados netos + otros ingresos y gastos netos).

⁴ Calculado de acuerdo a las tasas de cambio utilizadas para efectos contables.

- La rentabilidad medida sobre los activos promedios⁵ se incrementó 5 pbs al pasar de 1,54% al cierre del 2014 a 1,59% en diciembre de 2015.
- La cartera bruta cerró en \$64,1 billones, logrando incrementos del 4,4% frente al 3T15 y 24,1% con relación al 4T14. Se destaca el comportamiento de la cartera comercial, que representa el 53,1% del total de la cartera y creció 4,2% frente al 3T15 y 27,9% con relación al mismo trimestre del año anterior. Adicionalmente, la cartera de vivienda logró un aumento importante durante el trimestre (5,6%).
- El indicador de cartera por altura de mora⁶ se ubicó en 1,57%, mejoró 30 pbs con relación al 3T15 y 18 pbs frente al indicador registrado durante el 4T14. Destacándose la calidad de cartera comercial la cual pasó de 1,63% en el 3T15 a 1,09% al cierre del 4T15. Durante el 4T15, el nivel de provisiones de cartera de \$1,7 billones, permitió alcanzar un nivel de cobertura de 171,4%, 208 pbs adicionales con relación al 3T15.
- Las fuentes de fondeo⁷ fueron de \$70,9 billones, 5,5% más que el 3T15 y 24,4% adicional con relación al 4T14, logrando una razón de cartera sobre las fuentes de fondeo⁸ de 88,0%, 84 pbs por debajo del registrado durante el 3T15.
- El patrimonio cerró el 2015 en \$8,7 billones, 5,0% más que el 3T15 y 17,0% adicional frente al 4T14, logrando un retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE)⁹ de 15,3%, comparado con el 13,7% del 2014. Para el 4T15 se presentó un ajuste por re expresión de bonos por valor de \$381,3 mil millones con un impuesto asociado por valor de \$148,7 mil millones para un efecto neto de \$232,6 mil millones. Adicionalmente, el ajuste por conversión en el patrimonio fue de \$569,5 mil millones, \$279,8 mil millones más que el 4T14, producto de la devaluación de la tasa representativa de mercado peso/dólar de 2,0% frente al 3T15 y 31,6% con relación al 4T14.
- El Tier I cerró el 4T15 en 6,92%, 14 pbs inferior al registrado durante el 3T15, con lo cual el indicador de solvencia cerró en 11,70%, 40 pbs menos que el trimestre anterior.
- Al cierre de diciembre de 2015 Davivienda contaba con presencia en 6 países, 8,1 millones de clientes¹⁰, 16.821 funcionarios, 749 oficinas, 2.191 cajeros automáticos.

⁵ ROAA anualizado: utilidad neta acumulada del período / activos promedio anuales.

⁶ Cartera improductiva > 90 días.

⁷ Fuentes de fondeo: total instrumentos financieros a costo amortizado + bonos + préstamos con entidades.

⁸ Razón: cartera neta / (total depósitos + bonos + créditos con entidades).

⁹ ROAE anualizado: utilidad neta acumulada / patrimonio promedio del año.

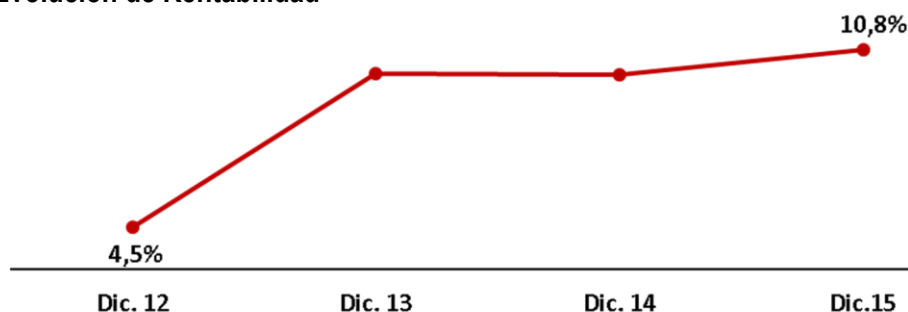
¹⁰ Incluye 2,8 millones de clientes de DaviPlata y 1,1 millones de las filiales.

ASPECTOS MÁS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Filiales Internacionales

La utilidad acumulada en las filiales internacionales totalizó US\$77¹¹ millones, creciendo 14,4% en dólares y 63,7% en pesos con respecto al año anterior. Con lo cual la rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE) se ubicó en 10,8%.

Evolución de Rentabilidad



Los activos de las filiales internacionales alcanzaron una participación de 27,25% de los activos consolidados, cerrando en US\$7,0 mil millones.

El indicador de calidad de cartera cerró en 1,54% con una cobertura de 103%.

El indicador de eficiencia cerró en 60%, una mejora de 5,3% durante el 2015.

Otros Hechos Relevantes

En octubre de 2015, Davivienda Colombia realizó una titularización de cartera por \$124 mil millones con una utilidad de \$4,9 mil millones y una reversión de provisiones de \$2,5 mil millones.

En noviembre, el Banco Davivienda Colombia realizó una emisión de bonos ordinarios por un total de \$600 mil millones a 2,5 y 10 años, a tasas IBR + 2%, IPC + 3,41% e IPC + 4.49% respectivamente.

El 1 de diciembre de 2015 el Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A., inició su operación. El nuevo banco cuenta con licencia internacional, que le permite ampliar su oferta a clientes de Colombia y de nuestras filiales en Centroamérica.

El 2 de diciembre, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la fusión de Davivienda S.A. con Leasing Bolívar S.A.; operación que se concretó el 4 de enero de 2016.

¹¹ En cifras locales homologadas.

ENTORNO ECONÓMICO

Colombia

Durante el cuarto trimestre de 2015 la coyuntura económica en el país continuó siendo explicada por los efectos de la caída en los precios del petróleo y del carbón. Se mantienen las cuatro tendencias que se había comentado en el informe anterior, a saber: 1. Aumento en el déficit comercial. 2. Aumento en el precio del dólar, 3. Aceleración de la inflación, y 4. Disminución de la demanda interna. A continuación se detallan estos aspectos.

El precio promedio del petróleo, en la referencia WTI, bajó aún más en el cuarto trimestre del año al pasar de USD 46.59 promedio en el tercero a USD 42.83. El año terminó con un precio incluso por debajo al del promedio del trimestre USD 37.04. De esta manera la caída en las exportaciones totales del país durante el trimestre ascendió al 34.9%. Por su parte las importaciones registraron un descenso del 22.6%. Como resultado de la mayor caída de las exportaciones frente a las importaciones el déficit en cuenta corriente creció en la última parte del año.

El mayor déficit en cuenta corriente continuó ejerciendo una fuerte presión alcista sobre la tasa de cambio que en promedio se situó en \$3,058.97 por dólar frente a los \$2,935.6 alcanzados en el tercer trimestre. La cotización más alta del dólar en el año se obtuvo el 15 de diciembre con \$3,356.0. Vale la pena mencionar que la mayor devaluación del peso también vino acompañada del aumento en los niveles de riesgo país. Los *Credit Default Swaps* a diez años que se cotizaron a 258 en promedio en el tercer trimestre del año pasaron a 282 en el último trimestre de 2015.

Al incremento en el valor del dólar, que encareció el costo de los productos transables, se sumó el agudo déficit de lluvias generado por el fenómeno de El Niño de tal manera que la inflación total se desbordó en la última parte del año. En efecto, la inflación total que al finalizar septiembre se encontraba en 5.35% y pasó a 6.77% al finalizar el año. La inflación de alimentos por su parte pasó de 7.29% en septiembre de 2015 a 10.84% al cierre del año.

Durante el trimestre fue claro que el riesgo de la mayor inflación fue mucho más alto que el de una abrupta desaceleración de la economía por lo cual El Banco de la República continuó ajustando su tasa de interés hacia arriba. La tasa de las operaciones repo a un día pasó de 4.75% al finalizar septiembre a 6% en diciembre. En las minutas del Banco se observó claramente la intención de su junta directiva de transmitir al mercado su intención de continuar con una fase de endurecimiento de la política monetaria.

Es claro que la caída en los precios del petróleo ha producido un ajuste significativo en los ingresos del gobierno y, en consecuencia, en sus niveles de gasto. De acuerdo con cifras de crecimiento del PIB al finalizar el tercer trimestre del año el consumo del gobierno crecía apenas un 2.7% después de crecer a tasas del 9.4% en el primer trimestre. El otro componente de la demanda con mayor ajuste ha sido la inversión que luego de crecer a tasas del 13.35% anual en el primer trimestre pasó a caer un 0.4%

en el tercero. La caída de la inversión es resultado de varios factores: los recortes de inversión pública, el aumento de la devaluación, que ha afectado el costo de la maquinaria y equipo importados, y el deterioro en el clima de inversión en general.

En cuanto a empleo, en el último trimestre del 2015 se registró una tasa de desempleo promedio de 8.0% a nivel nacional y 8.9% en las trece principales ciudades. Al comparar con el mismo periodo del año anterior se observa estabilidad en estos indicadores. Sin embargo, es importante señalar que también hubo disminución en el crecimiento de los ocupados.

Centroamérica

Los datos publicados para el PIB del tercer trimestre de 2015 en Costa Rica, El Salvador y Honduras registraron una aceleración frente al dato del segundo trimestre. La economía costarricense creció 3.02% (2.71% en el segundo trimestre), El Salvador 2.59% (2.37% en el segundo trimestre) y finalmente, Honduras presentó un crecimiento de 3.57% frente al 2.82% del segundo trimestre de 2015.

Los datos de PIB para Panamá mostraron una desaceleración al pasar de 5.83% en el segundo trimestre de 2015 a un crecimiento de 5.60% en el tercer trimestre de 2015. Sin embargo, cabe resaltar que la economía panameña presenta el mayor crecimiento entre los países latinoamericanos.

Por otra parte, el comportamiento del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el mes de diciembre en Costa Rica continuó mostrando una aceleración impulsada principalmente por la industria manufacturera. En diciembre este indicador creció un 4.27% anual. Para el caso de Honduras, en el mismo mes, el incremento anual fue de 4.1% y estuvo jalonado por la contribución del sector de intermediación financiera. Finalmente, el Índice de Volumen de Actividad Económica (IVAE) en El Salvador mostró una variación de 1.1% a la cual contribuyó en mayor medida el sector de transporte, almacenaje y comunicaciones.

Durante la mayor parte del 2015 los datos registrados para la inflación en Centroamérica se caracterizaron por mantener niveles bajos como resultado de la caída en los precios internacionales de las materias primas, especialmente, el petróleo. Sin embargo, las inflaciones anuales a diciembre de 2015 presentaron alguna aceleración impulsadas, principalmente, por el incremento en el rubro de alimentos a consecuencia de los efectos del fenómeno de El Niño. La inflación en Costa Rica cerró el año en -0.80%, en El Salvador en 1.01%, en Honduras 2.36% y en Panamá en 0.29%. Cabe mencionar que en Honduras y en Costa Rica, países que cuentan con metas de inflación establecidas por sus Bancos Centrales, los datos de inflación reportados a finales de 2015 ubicaron el indicador muy por debajo del rango meta de cada uno de los países.

En materia de política monetaria, Costa Rica cerró el 2015 con una Tasa de Política Monetaria (TMP) de 2.25%; el Banco Central de este país realizó rebajas a su TPM en siete ocasiones durante el 2015 aprovechando la caída en la inflación. En Honduras la TPM cerró 2015 en 6.25%, su última modificación se había hecho en julio de 2015.

En cuanto a situación fiscal se refiere, en todos los países centroamericanos se presentó una mejor dinámica de los ingresos frente a los gastos. En Costa Rica durante 2015 los primeros presentaron un crecimiento anual de 12.8% frente a un crecimiento de los gastos del 9.7%. En El Salvador los ingresos tributarios presentaron un incremento anual de 3.9% frente al crecimiento de 2.2% en los gastos totales. Finalmente en Honduras, a cifras de noviembre de 2015, se reportó un crecimiento anual en sus ingresos del 16.7% frente a un crecimiento en sus gastos de 5%. Sin embargo en la medida que en ninguno de los países se obtuvo superávit fiscal, el nivel de deuda continúa en aumento. Cabe recordar que el pasado 19 de noviembre, como resultado de la mayor presión por recursos de crédito, la calificadora Moody's cambió la perspectiva para la deuda soberana de El Salvador de estable a negativa.

PRINCIPALES RESULTADOS COMERCIALES

Consumo

Al cierre del 2015, la cartera de consumo totalizó \$16,3 billones, 3,9% más que el 3T15 y 18,1% adicional con relación al 4T14, destacándose la cartera de libranza con un incremento anual de 20,0%.

En Colombia, esta cartera creció 3,3% frente al trimestre anterior y 11,6% con relación al 4T14, destacándose el comportamiento de la cartera de libranza con crecimientos del 1,4% durante el trimestre y 15,2% frente al mismo trimestre del año anterior. Adicionalmente, durante el trimestre los créditos de vehículo lograron un incremento trimestral de 6,8%.

La cartera de consumo en las filiales internacionales se incrementó 4,4% con relación al 3T15 y 16,5% frente al 4T14, en cifras locales homologadas. Principalmente en Costa Rica y Honduras filiales que logran incrementos anuales en esta cartera de 40,9% y 23,5% respectivamente.

Vivienda

La cartera de vivienda cerró el 2015 en \$13,7 billones, 5,6% adicional con relación al 3T15 y 22,5% más frente al 4T14. En Colombia los créditos de vivienda crecieron 6,0% frente al 3T15 y 17,8% frente al mismo período del año anterior principalmente en vivienda de interés social.

En las filiales internacionales esta cartera creció 2,5% frente al 3T15 y 11,3% con relación al 4T14, en cifras locales homologadas luego de descontar la depreciación del dólar, destacándose el crecimiento anual en las filiales en Panamá y Costa Rica.

Comercial¹²

Al cierre del 4T15 la cartera comercial cerró en \$34,1 billones, 4,2% más que el 3T15 y 27,9% adicional comparado con el 4T14. Se destaca el comportamiento de la cartera corporativa en Colombia al cerrar en \$16,9 billones, 3,5% más que el 3T15 y 20,1% adicional con relación al 4T14.

Por otra parte, el saldo de la cartera constructor en Colombia fue de \$2,9 billones, 5,6% adicional frente al 3T15 y 37,2% más con relación al 4T14. Adicionalmente, la cartera PYME en Colombia cerró en \$4,0 billones, creció 6,6% con relación al 3T15 y 26,2% frente al 4T14.

¹² Comercial incluye microcrédito.

La cartera comercial en las filiales internacionales creció 2,7% comparado con el 3T15 y 12,1% frente al mismo trimestre del año anterior en cifras locales homologadas, destacándose el crecimiento anual en Costa Rica (36,3%).

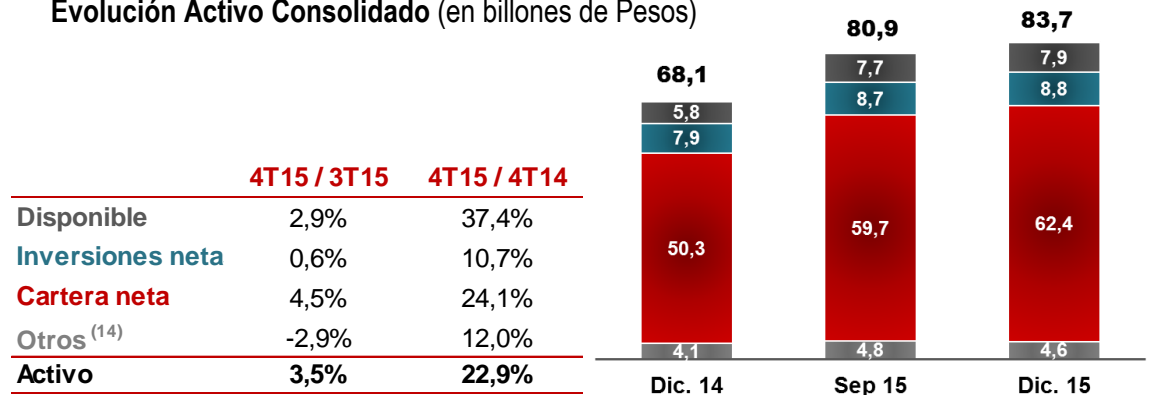
BALANCE GENERAL

Activos

A diciembre de 2015 los activos totalizaron \$83,7 billones, crecieron 3,5% con relación al 3T15 y 22,9% frente al mismo trimestre del año anterior, explicado por el buen comportamiento de la cartera neta, la cual representa el 74,5% del total de activos y creció 4,5% frente al 3T15 y 24,1% comparado con el 4T14. Adicionalmente, el disponible e interbancarios crecieron 2,9% frente al trimestre anterior y 37,4% con relación al 4T14 logrando una participación sobre el total de activos de 9,5%, 100 pbs por encima del 2014.

El ROAA¹³ consolidado para el acumulado de 2015 cerró en 1,59%, frente al 1,54% registrado en el 2014.

Evolución Activo Consolidado (en billones de Pesos)



Activo	Dic. 14	Sep 15	Dic. 15	4T15 / 3T15	4T15 / 4T14
Colombia	54,2	60,6	62,0	2,3%	14,4%
Internacional COP\$	15,0	21,4	22,8	6,8%	52,1%
Internacional USD ⁽¹⁵⁾	6,3	6,9	7,2	4,7%	15,6%

Los activos en las filiales internacionales fueron \$22,8 billones, crecieron principalmente por el comportamiento de la cartera neta, que representa el 65,3% del total de los activos en las filiales internacionales. En dólares la cartera neta de las filiales internacionales creció 2,7% frente al trimestre anterior y 16,6% con relación al 4T14, principalmente en la cartera comercial que representa el 59,0% del total de la cartera.

¹³ ROAA anualizado: utilidad acumulada / activos promedio anuales.

¹⁴ Otros activos incluye: Propiedad, planta y equipo, bienes recibidos en pago netos, gastos anticipados y cargos diferidos, crédito mercantil y otros.

¹⁵ Davivienda Internacional incluye: El Salvador, Costa Rica, Panamá y Honduras.

Disponible e Interbancarios

En diciembre de 2015 el disponible e interbancarios alcanzaron \$7,9 billones, 2,9% más que el 3T15 y 37,4% adicional con relación al mismo trimestre del año anterior, principalmente en las filiales internacionales por efecto de la variación de tasa de cambio alcanzando crecimientos sobre el saldo en pesos de 15,6% con relación al 3T15 y 59,3% frente al 4T14. En dólares el disponible en las filiales internacionales creció 13,5% comparado con el 3T15 y 27,7% con relación al mismo trimestre del año anterior, particularmente en Davivienda Panamá Licencia General donde el disponible se incrementó 116% frente al 3T15 y 131% con relación año 4T14 por la venta de inversiones disponibles para la venta.

En Colombia el disponible e interbancarios totalizó \$3,8, 8,3% menos que el 3T15 explicado por la disminución en el Banco Davivienda S.A. en cuentas del Banco de la República y la venta de fondos interbancarios ordinarios por \$175 mil millones. Con relación a 4T14 el disponible e interbancarios en Colombia crecieron 19,2%, explicado por el incremento de \$605 mil millones en el Disponible del Banco Davivienda S.A. en el Banco de la República.

Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones consolidado cerró en \$8,8 billones, está compuesto principalmente por títulos de deuda que representan el 96,1% del total de las inversiones, y tienen una participación del 10,1% sobre el total de activos.

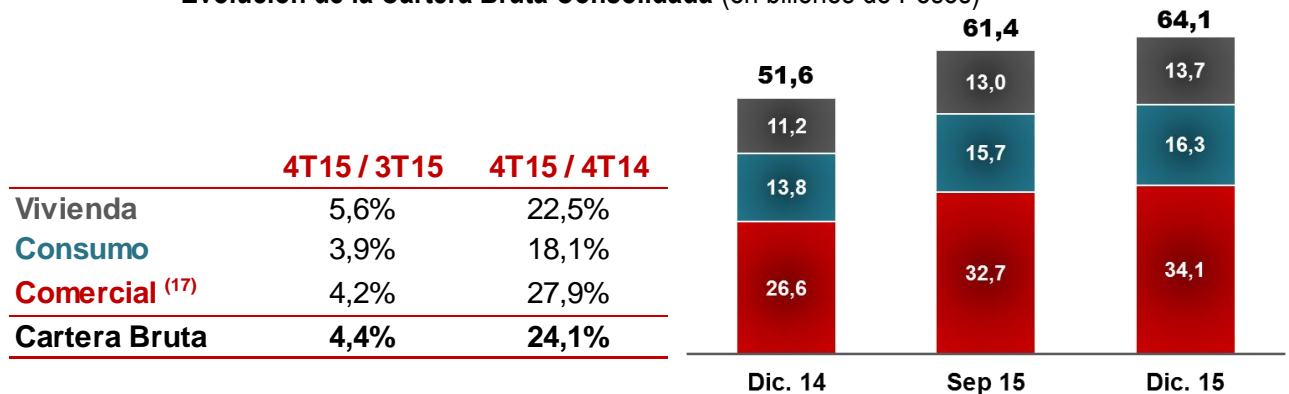
Al cierre de diciembre de 2015 las inversiones netas se mantienen en niveles similares a los obtenidos durante el 3T15 y crecen 10,7% con relación al 4T14, principalmente en las filiales internacionales donde crecen 67,3% comparado con el 4T14 o 35,6% en dólares.

En Colombia el portafolio de inversiones totalizó \$7,4¹⁶ billones, decrece 1,9% frente al 3T15 y 4,4% con relación al mismo período del año anterior por la disminución en el portafolio de inversiones de renta fija del Banco Davivienda S.A..

Cartera Bruta

La cartera bruta cerró en \$64,1 billones, 4,4% adicional frente al 3T15 y 24,1% más con relación al 4T14, destacándose el buen comportamiento de la cartera comercial la cual logró un incremento anual del 28%, mientras las carteras de vivienda y consumo crecieron anualmente al 23% y 18% respectivamente.

¹⁶ Incluye \$1,6 billones de eliminación de los títulos participativos en las inversiones de Centroamérica.

Evolución de la Cartera Bruta Consolidada (en billones de Pesos)


Cartera bruta	Dic. 14	Sep. 15	Dic. 15	4T15/3T15	4T15/4T14
Colombia	41,4	47,0	49,0	4,3%	18,2%
Internacional COP\$	10,2	14,4	15,1	4,7%	47,9%
Internacional USD\$ ⁽¹⁸⁾	4,3	4,7	4,8	2,6%	12,4%

En Colombia la cartera bruta totalizó \$49,0 billones, creció 4,3% frente al 3T15 y 18,2% adicional con relación al 4T14, principalmente por el comportamiento de la cartera comercial la cual creció 4,1% con relación al 3T15 y 22,2% comprado con el 4T14 al cerrar en \$25,1 billones, particularmente en el segmento corporativo.

La cartera de consumo en Colombia cerró en \$13,0 billones, 3,3% más que el 3T15 y 11,6% con relación al 4T14 explicado principalmente por la cartera de libranza que creció 1,4% frente al 3T15 y 15,2% con relación al 4T14. Adicionalmente, los créditos de vehículos se incrementaron en 6,8% frente al 3T15.

Por último, a diciembre 2015 la cartera de vivienda en Colombia cerró en \$10,9 billones, lo que representa un incremento de 6,0% con relación al 3T15 y 17,8% comparado con el mismo período del año anterior.

En las filiales internacionales la cartera bruta totalizó \$15,1 billones, durante el período la cartera en dólares se incrementó en 2,7% con relación al 3T15 y 16,3% frente al 4T14 principalmente por el buen comportamiento de la cartera comercial y la mayor dinámica de crecimiento de la cartera de consumo.

La cartera comercial en las filiales internacionales creció 2,5% frente al 3T15 y 15,4% con relación al mismo período del año anterior en cifras en dólares, principalmente en Costa Rica donde la cartera comercial creció 48% con relación a 4T14.

La cartera de consumo en las filiales internacionales se incrementó en 4,1% frente al 3T15 y 21,0% con relación al mismo período del año anterior en dólares, principalmente

¹⁷ Comercial incluye microcrédito

¹⁸ Davivienda Internacional incluye: El Salvador, Costa Rica, Panamá y Honduras.

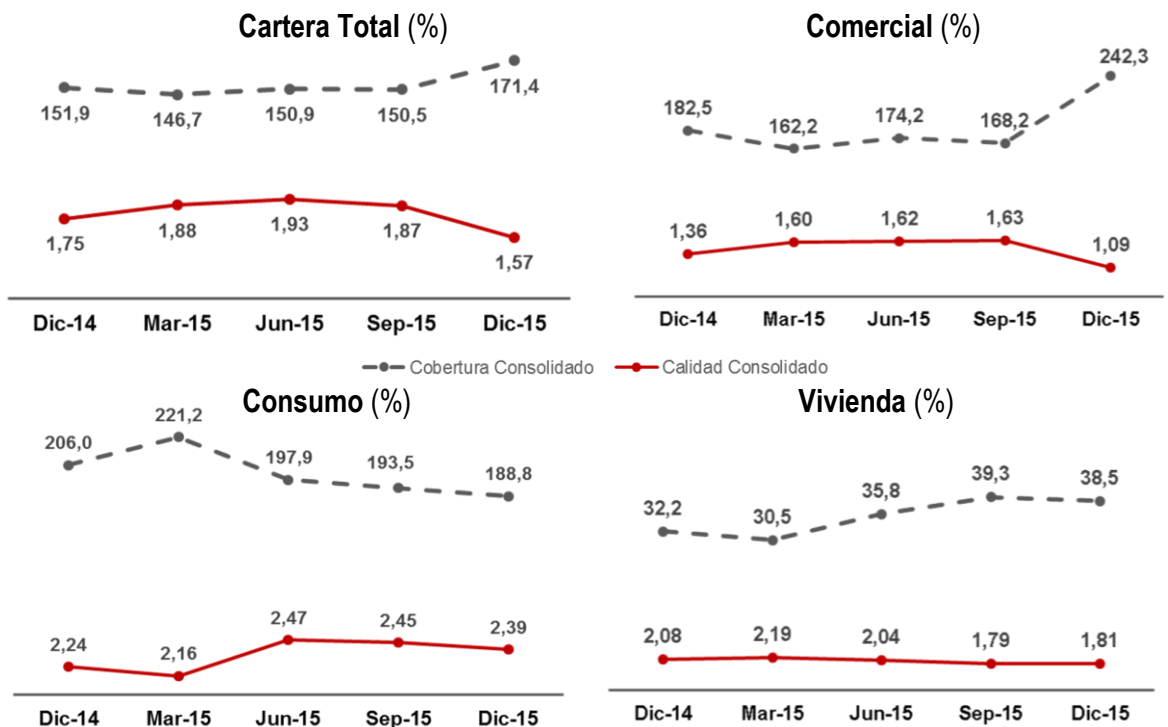
en Costa Rica y Honduras con crecimientos anuales en esta cartera de 55% y 26% respectivamente.

Por último, la cartera de vivienda en las filiales internacionales se incrementó en 1,9% frente al 3T15 y 13,5% con relación al 4T14 en dólares, principalmente en Costa Rica filial donde la cartera de vivienda creció al 24% anual.

Calidad de Cartera por Tipo y Cobertura

El indicador de cartera¹⁹ al cierre del 4T15 fue de 1,57%, 30 pbs por debajo del registrado al cierre del 3T15, explicado principalmente por el comportamiento del indicador de la cartera comercial que mejoró 54 pbs con relación al trimestre anterior. Adicionalmente, la cartera de consumo cerró el 4T15 en 2,39%, 6 pbs por debajo del 3T15. Por su parte, el indicador de la cartera de vivienda se incrementó 2 pbs frente al 3T15 al cerrar en 1,81%.

El nivel de cobertura²⁰ consolidado a diciembre de 2015 fue de 171,4%, 208 pbs superior al registrado durante el 3T15, explicado por la constitución de provisiones especiales para unos clientes particulares en la cartera comercial y los castigos realizados en esta cartera por \$91,1 mil millones durante el 4T15.



Durante el 4T15 se realizaron castigos de cartera por \$153,4 mil millones, 73,4% más frente al 3T15 y 270,4% adicional con relación al 4T14, explicado principalmente por los mayores castigos en la cartera comercial en Colombia como consecuencia de la

¹⁹ Calidad: cartera >90 días / total cartera.

²⁰ Cobertura: provisiones / cartera >90 días.

aplicación de castigos especiales sobre unos clientes particulares cuya expectativa de recuperación es incierta. Los castigos durante el 2015 lograron una participación sobre el total de la cartera bruta de 0,7%.

Plusvalía e Intangibles

Al cierre del 4T15 la plusvalía de Davivienda consolidada cerró en \$1,6 billones, manteniendo los mismos niveles registrados durante el 3T15 y 0,3% adicional con relación al 4T14 explicado por el ajuste en la Plusvalía de Corredores Asociados por el anticipo del pago variable en \$5,6 mil millones realizado el 30 de abril de 2015.

Los activos intangibles para el 4T15 cerraron en \$127,9 mil millones, 5,1% adicional frente al 3T15 y 69,5% más que el 4T14, este último explicado principalmente por la adquisición de programas y licencias informáticas en Colombia, El Salvador y Costa Rica, además del efecto de la devaluación del dólar en las filiales internacionales.

La amortización de los activos intangibles durante el 4T15 fue de \$5,2 mil millones, 3,6% adicional al 3T15 y 32,8% más con relación al 4T14 alcanzando una amortización acumulada al cierre del 2015 de \$16,9 mil millones, 58,4% superior al acumulado del mismo período de 2014.

Otros Activos

La propiedad, planta y equipo cerró en \$1,3 billones, niveles similares a los registrados durante 3T15 y 9,1% más que el mismo trimestre del año anterior, explicado este último en las filiales internacionales donde la propiedad, planta y equipo creció en 37,5% por efecto de la devaluación del dólar principalmente. En Colombia la propiedad, planta y equipo cerró en \$998,4 mil millones y creció 1,3% frente al 3T15 y 3,3% con relación al 4T14 por la adquisición de nuevos equipos de oficina.

Por otra parte, las cuentas por cobrar decrecieron 23,6% frente al 3T15 al cerrar en \$616,3 mil millones y crecieron 39,6% con relación al 4T14, este último por el aumento de las cuentas por cobrar en el Banco Davivienda Colombia por saldos a favor en el impuesto de renta y CREE.

Finalmente, los derivados y operaciones de contado totalizaron \$441,7 mil millones 6,2% menos que el 3T15 y 5,7% adicional con relación al 4T14 explicado por el comportamiento de los contratos Swaps en Colombia aumentan en \$99 mil millones de pesos compensado con una disminución de los contratos forward por \$63 mil millones de pesos.

Pasivos

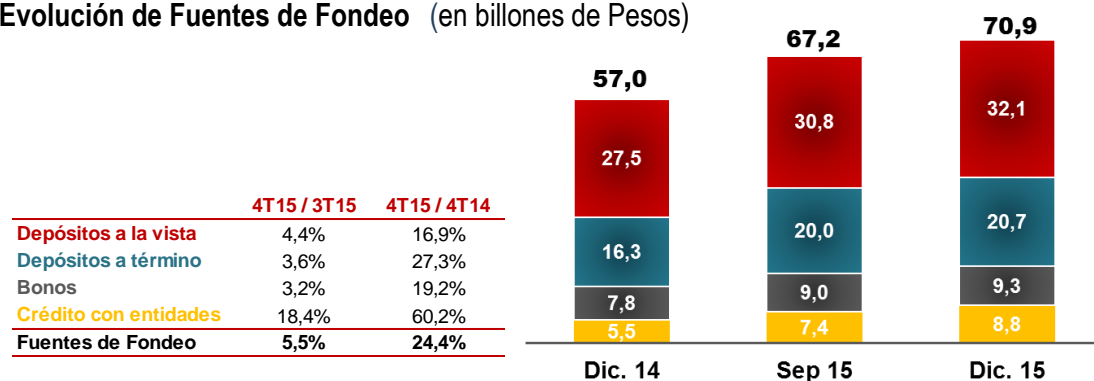
Al cierre de diciembre de 2015 los pasivos consolidados totalizaron \$75,0 billones, 3,3% más comparado con el 3T15 y 23,6% adicional al 4T14, principalmente explicado por el comportamiento de los depósitos los cuales se incrementaron 4,0% y 20,8%

respectivamente. Adicionalmente, los créditos de redescuento y créditos con corresponsales bancarios crecieron 18,4% frente al 3T15 y 60,2% frente al 4T14.

Por otra parte, producto especialmente de la devaluación de la tasa representativa de mercado peso/dólar los bonos emitidos en el exterior crecieron 3,0% con relación al 3T15 y 33,8% con relación al mismo trimestre del año anterior.

Los depósitos, los bonos, los créditos de redescuento y créditos con corresponsales del exterior consolidados totalizaron \$70,9 billones, logrando una relación de cartera neta sobre fuentes de fondeo²¹ de 88,0%; sin incluir bonos esta relación se incrementa a 101,2%.

Evolución de Fuentes de Fondeo (en billones de Pesos)



Fuentes de Fondeo	Dic. 14	Sep 15	Dic. 15	4T15 / 3T15	4T15 / 4T14
Colombia	44.4	48.9	51.3	4.9%	15.7%
Internacional COP\$	12.6	18.2	19.6	7.3%	54.8%
Internacional USD\$ ⁽²²⁾	5.3	5.9	6.2	5.1%	17.6%

En Colombia los pasivos fueron de \$54,8 billones, 2,0% más que el 3T15 y 15,3% adicional al 4T14. En las filiales internacionales los pasivos totalizaron \$20,2 billones, creciendo 5,1% con relación al 3T15 y 22,3% frente al 4T14 en dólares.

Los depósitos a la vista consolidados totalizaron \$32,1 billones, 4,4% más que el 3T15 y 16,9% adicional con relación al 4T14. En Colombia los depósitos a la vista se incrementaron 7,6% y 11,9% respectivamente, explicado por el comportamiento de las cuentas de ahorro con crecimientos de 3,5% frente al 3T15 y 13,1% con relación al 4T14, además del incremento en 44,6% trimestral en otras exigibilidades. En las filiales internacionales los depósitos a la vista crecen 1,8% comparado con el 3T15 y 22,7% frente al 4T14 en dólares, principalmente en Costa Rica y Honduras.

Los depósitos a término consolidados fueron de \$20,7 billones, 3,6% más que el 3T15 y 27,3% adicional al 4T14. En Colombia los depósitos a término se incrementaron en 2,4% frente al 3T15 y 20,6% con relación al 4T14 al cerrar en \$13,2 billones, explicados

²¹ Fuentes de fondeo: total depósitos + bonos+ créditos con entidades.

²² Davivienda internacional incluye: El Salvador, Costa Rica, Panamá y Honduras.

principalmente por el incremento en CDT's en el segmento corporativo. Por otra parte, en las filiales internacionales los depósitos a término crecieron 3,7% con relación al 3T15 y 9,4% frente al 4T14 en dólares, principalmente por el comportamiento de los CDT's en El Salvador y Panamá.

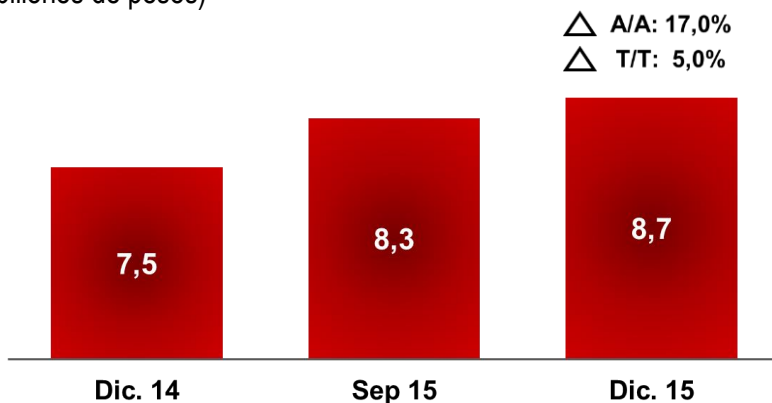
Los bonos totalizaron \$9,3 billones, 3,2% más que el 3T15 y 19,2 % adicional con relación al 4T14. En Colombia el incremento en bonos de 3,3% frente al 3T15 y 17,7% frente al 4T14 es explicado por el efecto de la devaluación sobre los bonos en el exterior emitidos en dólares por un total de US\$1.000 millones. En las filiales internacionales el saldo dólares creció 0,1% frente al 3T15 y 14,2% con relación al 4T14 como consecuencia de la emisión realizada en Costa Rica durante el 2015 por US\$25 millones.

Los créditos de redescuento y créditos con corresponsales bancarios consolidados fueron de \$8,8 billones, 18,4% adicional al 3T15 y 60,2% más que el 4T14. En Colombia cerraron en \$4,9 billones, 17,7% más que el 3T15 y 40,6% adicional con relación al 4T14 explicado por el aumento en la utilización de los créditos con corresponsales bancarios y el efecto de la devaluación en el saldo. En las filiales internacionales los créditos con entidades en dólares crecieron 17,2% con relación al 3T15 y 63,0% frente al 4T14 explicado principalmente por la apertura de una obligación en El Salvador por US\$175 millones.

Patrimonio

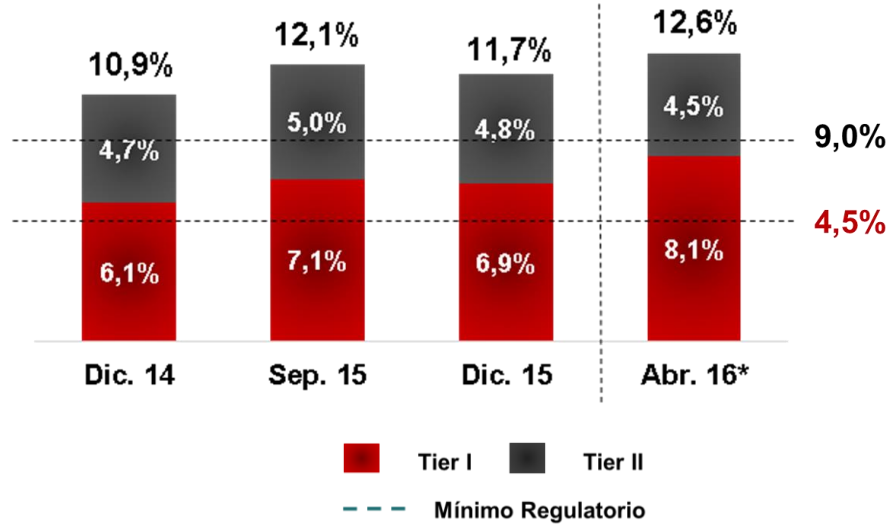
El patrimonio cerró en \$8,7 billones, 5,0% más que el 3T15 y 17,0% adicional frente al mismo período de 2014.

Patrimonio (billones de pesos)



Al cierre del 4T15 la solvencia se ubicó 270 pbs por encima de la solvencia mínima requerida en Colombia (9%) al cerrar en 11,7%. La disminución con relación al 3T15 es explicado principalmente por el incremento en 3,6% de los activos ponderados por nivel de riesgo generado por el crecimiento de cartera y por efecto de la variación del dólar en las filiales internacionales, mientras que el patrimonio técnico se mantiene en niveles similares a los registrados durante el 3T15 al cerrar en \$8,7 billones de pesos. La relación del patrimonio básico ordinario sobre los activos ponderados por nivel de riesgo fue de 6,92%, 242 pbs por encima del mínimo regulatorio (4,5%).

Solvencia (%)

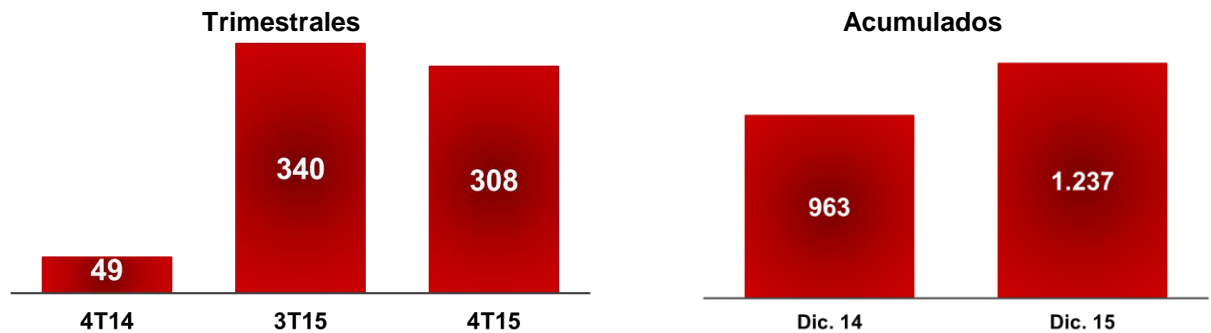


*Nivel de solvencia proyectada

ESTADO DE RESULTADOS

Utilidades

Utilidades (miles de millones de pesos)²³



4T15	4T15 / 3T15	4T15 / 4T14		Dic. 15	Dic 15 / Dic 14
\$	%	%		\$	%
843	10,5	10,8	Margen Financiero Neto	3.117	10,2
269	9,7	22,5	Ingresos Operacionales	988	9,7
-712	18,9	11,7	Gastos Operacionales	-2.525	14,6
-1	-101,1	99,4	Cambios, Derivados y Otros	135	247,5
399	-14,7	61,2	Utilidad antes de Impuestos	1.717	19,5
-91	-28,9	-54,3	Impuestos	-480	1,4
308	-9,3	525,6	Utilidad⁽²³⁾	1.237	28,4

La utilidad neta del 4T15 cerró en \$308,4 mil millones, 9,3% menos que el 3T15 explicado por la disminución en los ingresos por cambios y derivados en \$58,1 mil millones. Con relación al 4T14, la utilidad neta se incrementó 525,6% explicado por el crecimiento en 10,8% del margen financiero neto y la disminución en 54,3% del pago de impuestos.

La utilidad acumulada al cierre de diciembre de 2015 fue de \$1,2 billones, 28,4% más que el mismo período del año anterior como consecuencia del incremento en 10,2% del margen financiero neto y los resultados por cambios y derivados dada la devaluación. Producto de lo anterior, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE)²⁴ al cierre del 4T15 fue de 15,3%, frente al 13,7% registrado durante el 4T14.

²³ Utilidades después de eliminaciones, homologaciones y homogeneizaciones.

²⁴ ROAE anualizado: utilidad neta acumulada / patrimonio promedio año corrido.

Ingresos por Intereses de Cartera

Los ingresos por intereses de cartera crecieron 7,4% con relación al 3T15 y 26,7% frente al 4T14 al cerrar en \$1,7 billones, explicado principalmente por el buen comportamiento de la cartera comercial y vivienda; el saldo de la cartera productiva promedio se incrementó 5,6% con relación al 3T15 y 25,2% frente al 4T14.

Los intereses consolidados de la cartera comercial totalizaron \$657,7 mil millones durante el 4T15, 4,1% más frente al 3T15 y 30,7% adicional con relación al 4T14, explicados por el crecimiento del saldo de esta cartera en 4,2% con relación al 3T15 y 27,9% comparado con el 4T14. Las filiales internacionales generaron \$187,4 mil millones de ingresos en cartera comercial durante el trimestre, 10,1% más comparado con el 3T15 y 60,0% frente al 4T14²⁵.

Los ingresos de la cartera de consumo en el 4T15 fueron de \$582,1 mil millones, 3,5% más que los registrados en el 3T15 y 18,0% adicional comparado con el 4T14, como consecuencia del incremento en saldo de la cartera de consumo en 3,9% frente al 3T15 y 18,1% con relación al 4T14, particularmente en la cartera de libranza en Colombia. En las filiales internacionales los ingresos de la cartera de consumo fueron de \$75,1 mil millones, 17,7% más que el 3T15 y 84,0% adicional frente al 4T14²⁶.

Los ingresos trimestrales de la cartera de vivienda fueron de \$404,9 mil millones, 18,4% más que el 3T15 y 34,8% adicional con relación al 4T14, explicado por la mayor colocación de créditos de vivienda en Colombia principalmente.

Por lo anterior, los ingresos acumulados de la cartera al cierre de 2015 totalizaron \$6,1 billones, 25,5% más que el mismo período del año anterior, principalmente por el crecimiento en 31,8% de los intereses de la cartera comercial y 26,1% de la cartera de vivienda.

Ingresos por Inversiones

Los ingresos trimestrales del portafolio de inversiones al cierre del 4T15 totalizaron \$120,8 mil millones, 62,0% más que el 3T15 y 27,3% adicional con relación al 4T14, como consecuencia del incremento en tasa en Colombia observado en septiembre de 2015 que afectó de manera negativa el portafolio de trading y estructural durante el 3T15.

Los ingresos por inversiones acumulados de 2015 fueron de \$431,6 mil millones, 12,5% adicional con relación al acumulado del 2014, explicado principalmente por el incremento en 48,1% de los ingresos de los instrumentos de deuda en las filiales

²⁵ El incremento de los ingresos del portafolio de la cartera comercial en las filiales internacionales fue de 6,1% trimestral y 22,7% anual en dólares.

²⁶ Los ingresos de la cartera de consumo en las filiales internacionales crecieron 13,7% trimestralmente y 46,7% frente al 4T14 en dólares.

internacionales por variación del dólar. Adicionalmente los ingresos acumulados del portafolio de deuda en Colombia se incrementaron en 5,4%.

Egresos Financieros

Los egresos financieros del 4T15 cerraron en \$648,9 mil millones, 12,3% más que el 3T15 y 39,1% adicional con relación al 4T14, explicado principalmente por el incremento en saldo de los depósitos a término, generando un incremento en el costo de 12,2% frente al 3T15 y 44,4% con relación al 4T14. Adicionalmente, los egresos generados por los depósitos a la vista crecieron 18,9% con relación al 3T15 y 29,7% con relación al 4T15.

Por otra parte, la mayor utilización de créditos con corresponsales bancarios en las filiales internacionales principalmente, generó un aumento de los intereses por este concepto en 6,5% comparado con el 3T15 y 32,3% con relación al 4T14. En Colombia los egresos por créditos con corresponsales bancarios se incrementaron 13,3% con relación al 3T15 y 10,6% frente al 4T14.

Finalmente, los egresos por emisiones de deuda se incrementaron 11,2% con relación al 3T15 y 41,4% con relación al 4T14 principalmente por la emisión de \$1,7 billones en bonos locales en Colombia durante el 2015.

Los egresos financieros acumulados al cierre de 2015 fueron de \$2.3 billones, 37,0% adicional al acumulado del 2014, por el incremento en 41,6% en los egresos generados por el fondeo a través de depósitos a término. Adicionalmente, en Colombia los intereses por emisiones de bonos locales e internacionales y los egresos generados por las cuentas de ahorro se incrementaron en 37,0% y 23,4% respectivamente.

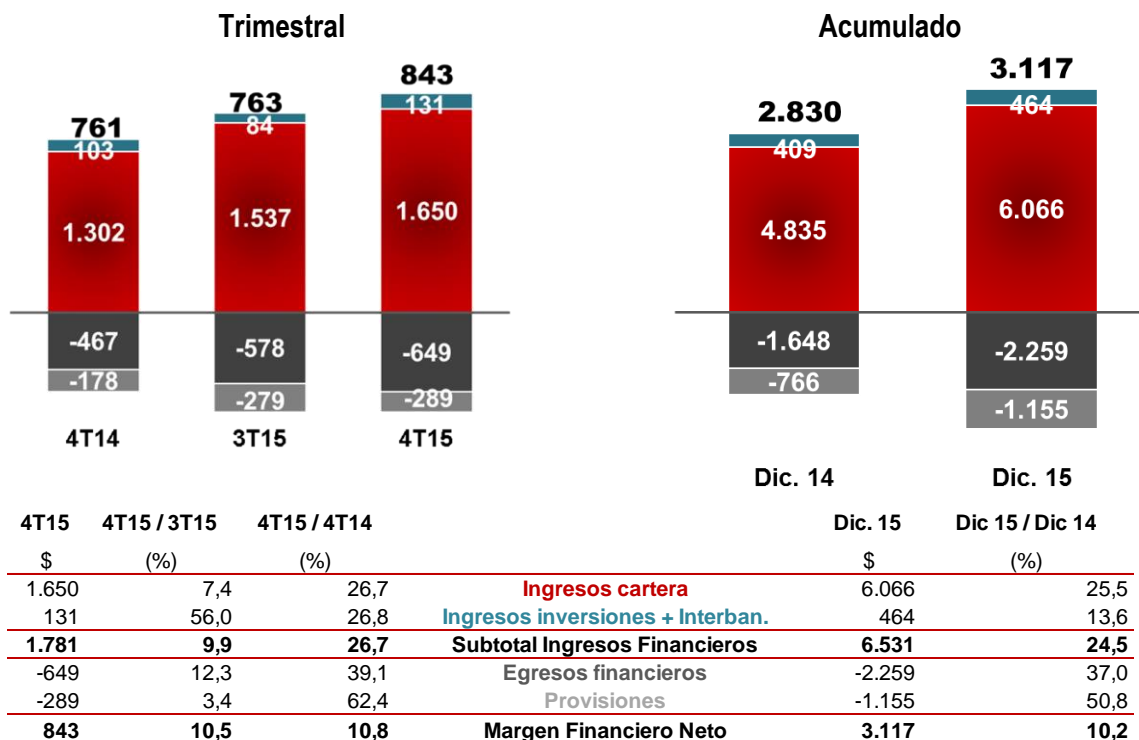
Gasto neto de provisiones

El gasto neto de provisiones durante el 4T15 totalizó \$288,7 mil millones, 3,4% adicional comparado con el 3T15 y 62,4% más con relación al 4T14, explicado por el mayor gasto de provisiones en la cartera comercial en Colombia por la constitución de provisiones sobre clientes corporativos individualmente evaluados. Mientras que en las filiales internacionales el gasto de provisiones fue de \$44,6 mil millones, 7,9% menor al 3T15 y 3,3% inferior con relación al 4T14.

El gasto acumulado de provisiones al cierre de 2015 fue \$1,2 billones, 50,8% adicional al acumulado de 2014, explicado por el incremento en el gasto de las provisiones de cartera en Colombia de 46,6% y de las filiales internacionales en 84,0% (46,7% en dólares) por efecto del deterioro de algunos clientes particulares en el segmento corporativo.

Margen Financiero Neto

Margen Financiero Neto (miles de millones de pesos)



El margen financiero neto del 4T15 cerró en \$843 mil millones, 10,5% adicional con relación al 3T15 y 10,8% más con relación al 4T14, explicado principalmente por el incremento en los ingresos de cartera comercial y de vivienda en Colombia y las filiales internacionales. Adicionalmente, el portafolio de inversiones en títulos de deuda en Colombia aportó un crecimiento del 52,4% con relación al 3T15.

El margen financiero neto acumulado al cierre de 2015 fue de \$3,1 billones, 10,2% adicional con relación al acumulado 2014 explicado principalmente por el incremento en 25,5% de los ingresos de cartera particularmente en la cartera comercial (31,8%) y de vivienda (26,1%). Consecuencia de lo anterior el NIM²⁷ cerró el 4T15 en 6,5%, manteniéndose en niveles similares al registrado durante el 3T15.

Ingresos Operacionales Netos

Los ingresos operacionales durante el 4T15 totalizaron \$268,7 mil millones, 9,7% más que el 3T15 y 22,5% con relación al 4T14, por el crecimiento de los ingresos por dividendos en Colombia de \$16,0 mil millones y el aumento en 50,3% de los ingresos netos por comisiones y honorarios principalmente en las filiales internacionales.

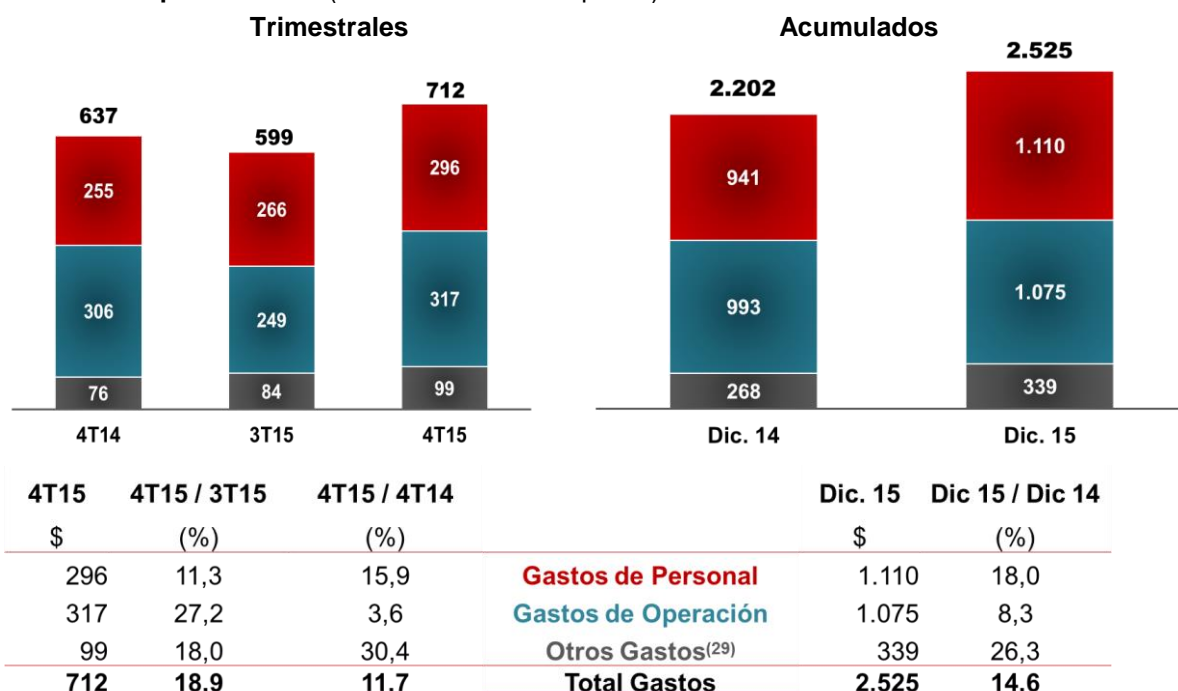
²⁷ NIM: Margen financiero bruto acumulado (12 meses) / activos productivos promedio.

Adicionalmente, en las filiales internacionales se registró un buen resultado en las compañías de seguros cuyos ingresos operacionales netos se incrementaron \$9, 4 mil millones con relación al 4T14.

Por lo anterior, los ingresos operacionales acumulados al cierre del 2015 fueron \$988,4 mil millones, 9,7% más que el acumulado de 2014, con lo cual el indicador de ingresos por comisiones y servicios sobre el total de ingresos²⁸ se ubicó en 17,5%, 86 pbs por encima del registrado al cierre del 3T15.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (miles de millones de pesos)²⁹



Los gastos operacionales en el 4T15 totalizaron \$712,0 mil millones, 18,9% más que el 3T15 y 11,7% adicional con relación al 4T14, principalmente por el incremento en gastos de remodelación, adecuaciones y gastos de tecnología. Adicionalmente, durante el período se registró un gasto mayor en impuestos corrientes en las filiales internacionales, 50,7% adicional con relación al 3T15 y 128,3% más frente al 4T14 como consecuencial del gravamen a los movimientos financieros en El Salvador. En Colombia por su parte, el gasto en impuestos corrientes se incrementó 34,6% comparado con el 3T15 y 16,3% frente al 4T14 explicado por el impuesto 4x1000.

Por otra parte, los gastos de personal crecieron 11,3% comparado con el 3T15 y 15,9% con relación al 4T14 particularmente en las filiales internacionales, principalmente por

²⁸ Fee ratio: Ingresos por comisiones y servicios 12 meses sobre el total de ingresos.

²⁹ Otros gastos incluye amortización y depreciación, amortización de activos intangibles, impuestos y seguro depósito.

la devaluación de la tasa de cambio. En Colombia los gastos de personal se incrementaron 11,9% con relación al 3T15 y 6,6% frente al 4T14.

Finalmente, los gastos de la operación se incrementaron 27,2% frente al 3T15 y 3,6% con relación al 4T14, como consecuencia del incremento en gastos de mantenimiento de cajeros automáticos y equipos de informática y computo en Colombia de 92,3% frente al 3T15 y 121,7% comparado con el 4T14. Adicionalmente, los gastos por honorarios se incrementaron en 51,3% frente al trimestre anterior y 15,8% con relación al 4T14 principalmente por desarrollo de software, asesorías financieras y otros servicios profesionales.

Los gastos operacionales acumulados al cierre de diciembre de 2015 fueron \$2,5 billones, 14,6% más que el acumulado diciembre de 2014, explicado por el incremento en el gasto de beneficios a empleados que crecen 18,0% principalmente en Colombia por el pago de un bono extraordinario por \$23 mil millones de pesos. Adicionalmente, los gastos de la operación crecieron 8,3% explicado por el aumento en 51,1% de los gastos de mantenimiento particularmente en Colombia y el mayor gasto en impuestos como consecuencia del gravamen a los movimientos financieros en Colombia y el Salvador y el incremento en 38% en depreciaciones y amortizaciones de las filiales internacionales.

Al cierre del 4T15 la Eficiencia³⁰ cerró en 46,8% comparado con el 48,3% registrado durante el 3T15.

Cambios y Derivados Netos

Durante el 4T15 se generaron ingresos de cambios y derivados netos por \$4,3 mil millones, 93,1% menos que el 3T15, explicado en Colombia por un menor ingreso por re expresión producto de una menor devaluación frente al trimestre anterior. Con relación al 4T14 los ingresos por cambios y derivados se incrementaron \$98,9 mil millones, explicado por el cambio de posición y la variación de la tasa de cambio.

Los ingresos acumulados por cambios y derivados netos a diciembre de 2015 se incrementaron \$240,8 mil millones con relación al acumulado de 2014 al cerrar en \$143,6 mil millones.

Otros Ingresos y Gastos Netos

Durante el 4T15 se generaron otros gastos netos por \$4,9 mil millones, \$1,1 mil millones más que el 3T15 y \$4,2 mil millones más que el 4T14 explicado en las filiales

³⁰ Eficiencia (12 meses) = Gastos operativos sin CM / (Margen financiero bruto + ingresos operacionales + otros ingresos y gastos netos).

internacionales. Durante el 2015 se registraron otros gastos netos acumulados por \$8,2 mil millones, \$13,6 mil millones adicionales con relación al acumulado del 2014.

Impuestos

Durante el 4T15 Davivienda registró impuestos por \$90,7 mil millones, 28,9% menos que el 3T15 y 54,3% inferior al 4T14, explicado principalmente por la disminución en la utilidad en las compañías nacionales, el incremento de las rentas exentas y el menor valor de impuesto por la amortización fiscal del crédito mercantil.

Los impuestos acumulados al cierre de 2015 fueron de \$480,0 mil millones, 1,4% más que el acumulado del 2014.

Balance General a Diciembre de 2015

(miles de millones de pesos)

ACTIVO	Consolidado					Colombia	
	Dic 14	Sep 15	Dic 15	Dic 15 / Sep 15	Dic 15 / Dic 14	Dic 15 / Sep 15	Dic 15 / Dic 14
Disponible e interbancarios	5.778	7.716	7.939	2,9%	37,4%	-8,3%	19,2%
Inversiones	7.921	8.712	8.764	0,6%	10,7%	-1,9%	-4,4%
Cartera	50.272	59.669	62.369	4,5%	24,1%	4,5%	18,0%
Comercial	26.629	32.690	34.054	4,2%	27,9%	4,1%	22,2%
Consumo	13.818	15.711	16.322	3,9%	18,1%	3,3%	11,6%
Vivienda	11.198	13.000	13.722	5,6%	22,5%	6,0%	17,8%
Provisiones	-1.374	-1.731	-1.729	-0,1%	25,8%	-0,8%	25,0%
Propiedad, planta y equipo	1.163	1.250	1.268	1,4%	9,1%	1,3%	3,3%
Otros activos ⁽¹⁾	2.984	3.534	3.377	-4,4%	13,2%	-6,9%	10,9%
Total activo	68.117	80.882	83.718	3,5%	22,9%	2,3%	14,4%
Pasivos							
Depósitos	43.756	50.792	52.849	4,0%	20,8%	3,8%	12,7%
Cuentas de ahorro	19.757	22.189	23.128	4,2%	17,1%	3,5%	13,1%
Cuentas corriente	7.047	7.985	8.186	2,5%	16,2%	4,3%	-6,8%
Certificados a término	16.271	20.000	20.717	3,6%	27,3%	2,4%	20,6%
Otros depósitos	682	619	818	32,2%	20,0%	44,6%	16,6%
Bonos	7.760	8.964	9.253	3,2%	19,2%	3,3%	17,7%
Local	4.965	5.335	5.514	3,4%	11,1%	3,4%	11,1%
Internacional	2.795	3.629	3.739	3,0%	33,8%	3,2%	31,6%
Crédito con entidades	5.473	7.409	8.769	18,4%	60,2%	17,7%	40,6%
Otros pasivos	3.676	5.416	4.131	-23,7%	12,4%	-27,4%	9,1%
Total pasivos	60.665	72.581	75.002	3,3%	23,6%	2,0%	15,3%
Patrimonio							
Total patrimonio ⁽²⁾	7.452	8.301	8.716	5,0%	17,0%	4,4%	8,0%
Total pasivo y patrimonio	68.117	80.882	83.718	3,5%	22,9%	2,3%	14,4%

Por aplicación de las Normas Internacionales de contabilidad versión en español a enero 1ro del 2012 y las disposiciones de la Superfinanciera de Colombia se presentan los ajustes y reclasificaciones relacionadas a continuación:

Balance

1. Amortización Crédito Mercantil cambio aplicación NIIF.
2. Patrimonio- afectación por cambios en la utilidad.

Estado de Resultados Diciembre 2015

(miles de millones de pesos)

	Consolidado					Colombia		Consolidado			Colombia
	4T 14	3T 15	4T 15	4T 15 / 3T 15	4T 15 / 4T 14	4T 15 / 3T 15	4T 15 / 4T 14	Acum Dic 14	Acum Dic 15	Acum Dic 15 / Acum Dic 14	Acum Dic 15 / Acum Dic 14
Ingresos Financieros	1.405	1.620	1.781	9,9%	26,7%	9,1%	19,7%	5.244	6.531	24,5%	18,6%
Cartera	1.302	1.537	1.650	7,4%	26,7%	6,6%	19,8%	4.835	6.066	25,5%	19,6%
Comercial	503	632	658	4,1%	30,7%	1,9%	21,8%	1.813	2.389	31,8%	24,4%
Consumo	493	563	582	3,5%	18,0%	1,6%	12,0%	1.854	2.204	18,8%	14,9%
Vivienda	300	342	405	18,4%	34,8%	21,8%	31,2%	1.160	1.462	26,1%	20,9%
Neto de venta de cartera	5	0	5	-10292,1%	1,0%	-10292,1%	1,0%	8	11	36,7%	36,7%
Inversiones	95	75	121	62,0%	27,3%	66,8%	17,7%	384	432	12,5%	3,9%
Fondos interbancarios y overnight	8	9	10	6,3%	21,5%	2,5%	21,8%	25	33	30,8%	30,7%
Egresos financieros	467	578	649	12,3%	39,1%	14,4%	34,9%	1.648	2.259	37,0%	32,8%
Depósitos en cuentas corrientes	8	8	8	4,5%	-6,0%	4,5%	-6,0%	30	31	5,2%	5,2%
Depósitos en cuentas de ahorro	106	118	141	19,8%	32,6%	21,4%	29,6%	380	477	25,7%	23,4%
Certificados a término	184	237	265	12,2%	44,4%	15,0%	42,0%	648	918	41,6%	37,8%
Créditos con entidades	50	62	66	6,5%	32,3%	13,3%	10,6%	176	229	29,8%	6,3%
Bonos	107	136	152	11,2%	41,4%	11,0%	39,2%	386	534	38,4%	37,0%
Operaciones de mercado	11	18	17	-2,8%	53,6%	-0,6%	55,7%	29	70	142,4%	162,3%
Margen financiero bruto	939	1.043	1.132	8,6%	20,6%	6,1%	12,2%	3.596	4.272	18,8%	12,3%
Provisiones	178	279	289	3,4%	62,4%	5,7%	85,3%	766	1.155	50,8%	46,6%
Margen financiero neto	761	763	843	10,5%	10,8%	6,3%	-2,4%	2.830	3.117	10,2%	2,5%
Ingresos operacionales	219	245	269	9,7%	22,5%	1,8%	14,3%	901	988	9,7%	3,7%
Gastos operacionales ⁽¹⁾	637	599	712	18,9%	11,7%	15,0%	2,2%	2.202	2.525	14,6%	8,0%
Cambios y derivados netos	-95	62	4	-93,1%	-104,5%	-96,7%	-101,7%	97	144	-47,7%	194,9%
Otros ingresos y gastos netos ⁽²⁾	-1	-4	-5	28,2%	626,4%	70,1%	16,9%	5	-8	-250,4%	465,6%
Utilidad antes de impuestos	248	468	399	-14,7%	61,2%	-19,8%	44,0%	1.631	1.717	5,2%	13,6%
Impuestos ⁽³⁾	198	128	91	-28,9%	-54,3%	-48,7%	-67,6%	473	480	1,4%	-4,6%
Utilidad neta	49	340	308	-9,3%	525,6%	-7,1%	808,6%	1.158	1.237	6,8%	23,0%

Por aplicación de las Normas Internacionales de contabilidad versión en español a enero 1ro del 2012 y las disposiciones de la Superfinanciera de Colombia se presentan los ajustes y reclasificaciones relacionadas a continuación:

PYG

1. Amortización Crédito Mercantil cambio aplicación NIIF.
2. Reclasificación participación no controladora al patrimonio.
3. Impuesto Corriente cambio aplicación NIIF.

La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema.

La información financiera y las proyecciones presentadas están basadas en información y cálculos realizados internamente por Davivienda, que pueden ser objeto de cambios o ajustes. Cualquier cambio de las circunstancias actuales puede llegar a afectar la validez de la información o de las conclusiones presentadas.

Los ejemplos mencionados no deben ser tomados como garantía para proyecciones futuras, y no se asume o se está obligado, expresa o implícitamente en relación con las previsiones esperadas a futuro.

Davivienda expresamente dispone que no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas con base en el contenido de esta información. Davivienda no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. Davivienda no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de terceros. Davivienda pudo haber promulgado, y puede así promulgar en el futuro, información que sea inconsistente con la aquí presentada.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en diciembre 31 de 2015 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

www.davivienda.com

atencionainversionistas@davivienda.com

Teléfono (57-1) 220-3495, Bogotá