

# Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

*Estados financieros consolidados intermedios por  
los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y  
2015 y al 31 de diciembre de 2015*

*No auditados*

## CONTENIDO

|  |            |
|--|------------|
| <b>Estado Consolidado de Situación Financiera</b> .....                                | <b>3</b>   |
| <b>Estado Consolidado de Resultados</b> .....  | <b>4</b>   |
| <b>Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales</b> .....                         | <b>5</b>   |
| <b>Estado Consolidado de Flujos de Efectivo</b> .....                                  | <b>6</b>   |
| <b>Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio</b> .....                            | <b>7</b>   |
| <b>1.....Entidad que reporta</b> .....   | <b>8</b>   |
| <b>2.....Hechos significativos</b> .....   | <b>8</b>   |
| <b>3.....Bases de preparación</b> .....  | <b>9</b>   |
| <b>4.....Principales políticas contables</b> .....                                     | <b>11</b>  |
| <b>5.....Uso de estimaciones y juicios</b> .....                                       | <b>41</b>  |
| <b>6.....Medición al Valor Razonable</b> .....   | <b>43</b>  |
| <b>7.....Segmentos de operación</b> .....  | <b>49</b>  |
| <b>8.....Gestión de Riesgos</b> .....  | <b>52</b>  |
| <b>9.....Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera</b> ..... | <b>73</b>  |
| <b>10...Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales</b> ..... | <b>106</b> |
| <b>11...Partes relacionadas</b> .....  | <b>107</b> |
| <b>12...Eventos o Hechos Posteriores</b> .....   | <b>111</b> |

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

|  | Nota | MARZO 2016        | DICIEMBRE 2015    |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 9.1  | 8.193.175         | 7.432.562         |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados  | 9.2  | 904.942           | 506.847           |
| Inversiones medidas a valor razonable  | 9.3  | 7.274.760         | 7.249.603         |
| Derivados  | 9.4  | 512.076           | 441.708           |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto                             | 9.5  | 64.238.035        | 62.368.759        |
| Cuentas por cobrar, neto   | 9.6  | 766.604           | 616.250           |
| Activos mantenidos para la venta   | 9.7  | 60.413            | 92.741            |
| Inversiones medidas a costo amortizado, neto   | 9.3  | 1.270.224         | 1.241.268         |
| Inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas   | 9.8  | 87.185            | 96.257            |
| Inversiones en Otras compañías   | 9,9  | 139.660           | 177.231           |
| Propiedades y equipo, neto   |      | 1.261.830         | 1.268.403         |
| Propiedades de Inversión   |      | 72.212            | 65.698            |
| Plusvalía  |      | 1.634.882         | 1.634.882         |
| Intangibles  |      | 129.273           | 127.895           |
| Impuesto diferido  |      | 81.557            | 93.211            |
| Otros activos no financieros, neto   | 9.10 | 338.597           | 304.984           |
| <b>Total Activo</b>  |      | <b>86.965.426</b> | <b>83.718.300</b> |
| <b>PASIVO</b>  |      |                   |                   |
| Depósitos y exigibilidades   | 9.11 | 55.759.034        | 52.848.941        |
| Cuenta de ahorros  |      | 24.227.728        | 23.127.663        |
| Depósitos en cuenta corriente  |      | 8.257.517         | 8.186.223         |
| Certificados de depósito a término   |      | 22.613.060        | 20.717.046        |
| Otras exigibilidades   |      | 660.730           | 818.009           |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados  | 9.12 | 1.540.283         | 1.147.302         |
| Derivados  | 9.4  | 513.201           | 365.118           |
| Créditos de Bancos y otras obligaciones  | 9.13 | 8.652.816         | 8.769.168         |
| Instrumentos de deuda emitidos   | 9.14 | 8.885.301         | 9.252.730         |
| Cuentas por pagar  |      | 1.086.917         | 989.758           |
| Impuestos por pagar  |      | 105.721           | 59.537            |
| Impuesto diferido por pagar  | 9.15 | 1.034.626         | 1.062.915         |
| Reservas técnicas  |      | 164.581           | 170.930           |
| Otros pasivos no financieros y pasivos estimados   | 9.16 | 514.478           | 335.911           |
| <b>Total pasivo</b>  |      | <b>78.256.958</b> | <b>75.002.309</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>  | 9.17 |                   |                   |
| Capital  |      | 72.267            | 71.074            |
| Prima de emisión   |      | 4.256.751         | 4.133.667         |
| Reserva Legal  |      | 1.336.764         | 1.041.015         |
| Reservas ocasionales   |      | 1.032.840         | 453.966           |
| Resultados del ejercicio   |      | 422.577           | 1.233.122         |
| Otros resultados integrales  |      | 1.179.730         | 1.387.115         |
| Ajustes en la aplicación por primera vez   |      | 320.804           | 306.662           |
| <b>Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco</b> |      | <b>8.621.733</b>  | <b>8.626.621</b>  |
| <b>Participación no controladora</b>   |      | <b>86.735</b>     | <b>89.371</b>     |
| <b>Total patrimonio</b>  |      | <b>8.708.468</b>  | <b>8.715.992</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   |      | <b>86.965.426</b> | <b>83.718.300</b> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Resultados**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP), excepto la utilidad neta por acción)**

|  | Nota | MARZO 2016       | MARZO 2015       |
|--|------|------------------|------------------|
| Ingresos por intereses   |      | 2.160.326        | 1.560.240        |
| Cartera  |      | 1.903.190        | 1.404.767        |
| Inversiones y valoración, neto                                       | 10.1 | 245.882          | 148.516          |
| Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas                 |      | 11.254           | 6.958            |
| Egresos por intereses  |      | 784.954          | 501.002          |
| Depósitos y exigibilidades   |      | 516.336          | 322.836          |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras                  |      | 84.846           | 50.697           |
| Instrumentos de deuda emitidos                                       |      | 166.885          | 113.669          |
| Otros intereses  |      | 16.887           | 13.801           |
| <b>Margen financiero Bruto</b>                                       |      | <b>1.375.372</b> | <b>1.059.238</b> |
| Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto                      |      | 444.822          | 253.330          |
| Deterioro de cartera y cuentas por cobrar                            |      | 488.848          | 320.943          |
| Reintegro de provisión de cartera y cuentas por cobrar               |      | 44.026           | 67.614           |
| <b>Margen financiero Neto</b>  |      | <b>930.551</b>   | <b>805.908</b>   |
| Ingresos por operación de Seguros, neto                              |      | 21.466           | 13.649           |
| Ingresos por comisiones y Servicios, neto                            | 10.2 | 244.407          | 212.617          |
| Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto |      | 628              | 151              |
| Gastos operacionales   |      | 677.830          | 576.339          |
| Gastos de personal   | 10.3 | 309.907          | 258.532          |
| Administrativos y operativos   | 10.4 | 341.947          | 299.299          |
| Amortizaciones y depreciaciones                                      |      | 25.976           | 18.507           |
| Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto                                  |      | (11.642)         | 97.238           |
| Derivados, neto  |      | 71.370           | (41.513)         |
| Dividendos Recibidos   |      | 4.227            | 10.264           |
| Otros Ingresos y Gastos Netos  |      | 5.774            | 7.907            |
| <b>Margen Operacional</b>  |      | <b>588.950</b>   | <b>529.882</b>   |
| Impuesto de renta y complementarios corriente                        | 9.15 | 180.260          | 205.037          |
| Impuesto de renta y complementarios diferido                         | 9.15 | (15.504)         | (49.340)         |
| <b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>     |      | <b>422.577</b>   | <b>373.296</b>   |
| Utilidad atribuible a participaciones no controladoras               |      | 1.616            | 888              |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>  |      | <b>424.193</b>   | <b>374.185</b>   |
| Utilidad por acción del periodo en pesos                             |      | 939              | 842              |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

|   | <b>MARZO 2016</b> | <b>MARZO 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>                | <b>422.577</b>    | <b>373.296</b>    |
| <b>Utilidad atribuible a participaciones no controladoras</b>                   | <b>1.616</b>      | <b>888</b>        |
| Componentes de otro resultado integral, neto de impuestos:                      |                   |                   |
| Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral                 | (36.710)          | 2.149             |
| Superávit método de participación patrimonial asociadas                         | (4.466)           | 2                 |
| Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados | (37.666)          | (51.288)          |
| Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior                       | (128.543)         | 55.594            |
| <b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>                         | <b>(207.385)</b>  | <b>6.458</b>      |
| <b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>      | <b>216.808</b>    | <b>380.643</b>    |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora             | 216.488           | 378.073           |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                | 319               | 2.570             |
| <b>Resultado integral total</b>   | <b>216.808</b>    | <b>380.643</b>    |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

|  | Nota | Marzo 2016       | Marzo 2015       |
|--|------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:  |      |                  |                  |
| Utilidad del ejercicio   |      | 424.193          | 374.185          |
| Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación: |      |                  |                  |
| Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto  | 9,5  | 464.598          | 297.806          |
| Deterioro de cuentas por cobrar, neto  | 9,6  | 4.069            | 2.460            |
| Deterioro para activos mantenidos para la venta, neto  | 9,7  | 4.629            | 5.050            |
| Reintegro de propiedades y equipo, neto  |      | (13)             | (102)            |
| Reintegro deterioro de otros activos, neto   |      | 4.767            | (8.427)          |
| Provisión para cesantías   |      | 3.510            | 2.490            |
| Reintegro otras provisiones, neto  |      | (974)            | (567)            |
| Depreciaciones   |      | 19.681           | 15.436           |
| Amortizaciones   |      | 6.295            | 3.072            |
| Diferencia en cambio y en UVR no realizada   |      | (113.400)        | (36.003)         |
| Utilidad en venta de inversiones, neta   |      | (12.147)         | (8.392)          |
| Ingresos por método de participación patrimonial asociadas   |      | (630)            | (151)            |
| (Valoración) de Inversiones, neta  |      | (233.735)        | (140.124)        |
| (Valoración) Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta                               |      | (71.370)         | 41.513           |
| (Utilidad) en venta de cartera y activos leasing   |      | 0                | (871)            |
| Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo  |      | 103              | (193)            |
| (Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta  | 9,7  | (578)            | (288)            |
| Provisión Impuesto a las ganancias   |      | 164.757          | 155.697          |
| Efecto de la fusión con Leasing  |      |                  |                  |
| Inversiones  |      | (7.514)          |                  |
| Cartera de créditos  |      | (1.063.465)      |                  |
| Cuentas por cobrar   |      | (72.227)         |                  |
| Activos mantenidos para la venta   |      | (17.140)         |                  |
| Propiedades y equipos  |      | (21.047)         |                  |
| Otros activos  |      | (1.472)          |                  |
| Depósitos y exigibilidades   |      | 768.547          |                  |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras  |      | 151.511          |                  |
| Cuentas por pagar  |      | 47.869           |                  |
| Otros pasivos  |      | 1.695            |                  |
| Pasivos estimados y provisiones  |      | 11.779           |                  |
| Cambios en activos y pasivos operacionales:  |      |                  |                  |
| (Aumento) en posiciones activas del mercado monetario y relacionadas                                   |      | (207.571)        | 328.245          |
| Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados  |      | 1.002            | 83.746           |
| Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable   |      | 189.429          | (158.994)        |
| (Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero                                   |      | (2.910.623)      | (3.619.338)      |
| (Aumento) en cuentas por cobrar  |      | (82.194)         | (87.889)         |
| (Adiciones) Retiros activos mantenidos para la venta   |      | (4.591)          | 4.724            |
| Producto de la venta de activos mantenidos para la venta   |      | 50.008           | 3.962            |
| (Aumento) otros activos  |      | (19.233)         | (2.907)          |
| Aumento depósitos y exigibilidades   |      | 2.518.792        | 4.613.396        |
| (Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios   |      | (80.023)         | (63.607)         |
| (Disminución) cuentas por pagar  |      | (178.141)        | (299.311)        |
| (Disminución) Aumento obligaciones laborales   |      | (16.618)         | 819              |
| (Disminución) Aumento reservas técnicas de seguros   |      | (6.350)          | 9.312            |
| Impuesto a la riqueza  |      | (55.000)         | (62.676)         |
| Impuesto a las ganancias pagado  |      | 96.842           | 76.161           |
| Aumento pasivos estimados y provisiones  |      | 177.652          | 178.994          |
| (Disminución) otros pasivos  |      | (31.097)         | (49.748)         |
| Intereses Recibidos  |      | 1.456.159        | 1.165.967        |
| Intereses Pagados  |      | (399.074)        | (266.244)        |
| Pago de cesantías  |      | (3.165)          | (2.992)          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>   |      | <b>958.492</b>   | <b>2.554.208</b> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:  |      |                  |                  |
| Dividendos recibidos   |      | 4.227            | 7.241            |
| Disminución (Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado  |      | 9.230            | (384.666)        |
| Disminución de inversiones en asociadas y otras compañías  |      | 62.358           | 11.926           |
| Retiros de propiedades y equipos   |      | 4.940            | (82.558)         |
| Retiros de propiedades de equipo   |      | 835              | 0                |
| Producto de la venta de propiedades y equipo   |      | 3.001            | 39.349           |
| (Adiciones) de propiedades de inversión  |      | (8.559)          | (13.032)         |
| Producto de la venta de propiedades de inversión   |      | 1.118            | 0                |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>   |      | <b>77.149</b>    | <b>(421.739)</b> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación:   |      |                  |                  |
| Aumento en obligaciones financieras  | 9,13 | 1.756.784        | 672.499          |
| Pagos obligaciones financieras   | 9,13 | (1.552.269)      | (521.201)        |
| Aumento en emisiones en instrumentos de deuda  | 9,14 | 130.821          | 633.504          |
| Redenciones en instrumentos de deuda emitidos  | 9,14 | (229.135)        | (696.832)        |
| Aumento (Disminución) derivados pasivos  |      | 148.084          | (28.129)         |
| Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar   |      | 124.944          | 0                |
| Pago de dividendos en efectivo   |      | (390.243)        | (354.545)        |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>                                      |      | <b>(11.014)</b>  | <b>(294.703)</b> |
| Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo                           |      | (73.490)         | 187.875          |
| Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo   |      | 1.024.627        | 1.837.766        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>   |      | <b>7.687.680</b> | <b>5.269.215</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>  |      | <b>8.638.817</b> | <b>7.294.855</b> |

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$445,642 para 2016 y \$276,268 para 2015  
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016 con cifras comparativas al 31 de marzo de 2015**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

|   | <b>CAPITAL Y RESERVAS</b> |                         |                      |                             |                                 | <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>       |                                       |                                 | <b>Total Patrimonio los propietarios de la controladora</b> | <b>Participaciones no controladoras</b> | <b>Total Patrimonio de los accionistas</b> |
|---|---------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---|---|--|
|   | <b>Capital</b>            | <b>Prima de emisión</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Reservas Ocasionales</b> | <b>Adopción por primera vez</b> | <b>Ganancia no Realizada (ORI)</b> | <b>Utilidad ejercicios anteriores</b> | <b>Resultados del ejercicio</b> |   |   |  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014  | 62.190                    | 3.389.608               | 783.379              | 939.178                     | 321.942                         | 939.270                            | 0                                     | 958.774                         | 7.394.341   | 57.564                                  | 7.451.905                                  |
| Causación impuesto a la riqueza   |                           |                         |                      | (62.676)                    |                                 |                                    |                                       |                                 | (62.676)  |   | (62.676)                                   |
| Distribución de dividendos:   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción pagaderos en marzo 26 de 2015  |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       | (350.041)                       | (350.041)   | (4.505)                                 | (354.545)                                  |
| Movimiento de Reservas:   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Reserva Legal   |                           |                         | 106.390              |                             |                                 |                                    |                                       | (106.390)                       | 0   | 323                                     | 323  |
| Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal  |                           |                         | 10.459               | (10.459)                    |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Reserva ocasional para futuras capitalizaciones   |                           |                         |                      | 530.991                     |                                 |                                    | 3.395                                 | (502.343)                       | 32.043  | 616                                     | 32.659                                     |
| Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias  |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Realizaciones Aplicación NIF por primera vez  |                           |                         |                      |                             | 3.395                           |                                    |                                       | (3.395)                         | 0   | 0                                       | 0  |
| Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas  |                           |                         |                      | 51.288                      |                                 | (51.288)                           |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Método de Participación Patrimonial asociadas   |                           |                         |                      |                             |                                 | 2                                  |                                       |                                 | 2   | 4.202                                   | 4.204                                      |
| Conversión de Estados Financieros   |                           |                         |                      |                             |                                 | 55.594                             |                                       |                                 | 55.594  |   | 55.594                                     |
| Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral   |                           |                         |                      |                             |                                 | 2.149                              |                                       |                                 | 2.149   |   | 2.149                                      |
| Aumento participación no controladora   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   | 130                                     | 130  |
| Resultados del ejercicio  |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       | 373.296                         | 373.296   | 888                                     | 374.185                                    |
| Saldo al 31 de Marzo de 2015  | 62.190                    | 3.389.608               | 900.229              | 1.448.320                   | 325.337                         | 945.728                            | 0                                     | 373.296                         | 7.444.709   | 59.219                                  | 7.503.927                                  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015  | 71.074                    | 4.133.667               | 1.041.015            | 453.966                     | 306.662                         | 1.387.115                          | (0)                                   | 1.233.122                       | 8.626.621   | 89.371                                  | 8.715.992                                  |
| Impuesto a la riqueza   |                           |                         |                      | (55.000)                    |                                 |                                    |                                       |                                 | (55.000)  |   | (55.000)                                   |
| Traslado utilidades   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    | 1.233.122                             | (1.233.122)                     | 0   | 3.410                                   | 3.410                                      |
| Distribución de dividendos:   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016 |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       | (390.243)                       | (390.243)   |   | (390.243)                                  |
| Movimiento de Reservas:   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Reserva Legal   |                           |                         | 221.060              |                             |                                 |                                    |                                       | (221.060)                       | 0   | 651                                     | 651  |
| Reserva ocasional para futuras capitalizaciones   |                           |                         |                      | 475.000                     |                                 |                                    |                                       | (475.000)                       | 0   |   | 0  |
| Reserva ocasional   |                           |                         |                      | 125.017                     |                                 |                                    |                                       | (77.502)                        | 47.515  | 2.551                                   | 50.065                                     |
| Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal  |                           |                         | 4.476                | (4.476)                     |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el período 2015, para aumentar Reserva Legal                    |                           |                         | 70.215               |                             |                                 |                                    |                                       | (70.215)                        | 0   | (11.186)                                | (11.186)                                   |
| Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias:   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas  |                           |                         |                      | 37.666                      |                                 | (37.666)                           |                                       |                                 | 0   |   | 0  |
| Método de Participación Patrimonial asociadas   |                           |                         |                      |                             |                                 | (4.466)                            |                                       |                                 | (4.466)   |   | (4.466)                                    |
| Conversión de Estados Financieros   |                           |                         |                      |                             |                                 | (128.543)                          |                                       |                                 | (128.543)   | 420                                     | (128.123)                                  |
| Variación patrimonial inversiones no controladas  |                           |                         |                      |                             |                                 | (36.710)                           |                                       |                                 | (36.710)  |   | (36.710)                                   |
| Realizaciones Aplicación NIF por primera vez  |                           |                         |                      |                             | 3.014                           |                                    |                                       | (3.014)                         | 0   | (136)                                   | (136)                                      |
| Fusión Leasing  | 1.193                     | 123.084                 |                      | 667                         | 11.127                          |                                    |                                       | 3.912                           | 139.983   |   | 139.983                                    |
| Aumento participación no controladora   |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       |                                 | 0   | 38                                      | 38   |
| Resultados del ejercicio  |                           |                         |                      |                             |                                 |                                    |                                       | 422.577                         | 422.577   | 1.616                                   | 424.193                                    |
| Saldo al 31 de Marzo de 2016  | 72.267                    | 4.256.751               | 1.336.764            | 1.032.840                   | 320.804                         | 1.179.730                          | (0)                                   | 422.577                         | 8.621.733   | 86.735                                  | 8.708.468                                  |

## 1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias, (“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 Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

A continuación se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Banco, a cada corte de periodo reportado:

|  | Marzo 31, 2016                  |                                | Diciembre 31, 2015              |                                |
|--|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|  | <u>Nro.</u><br><u>Empleados</u> | <u>Nro.</u><br><u>Oficinas</u> | <u>Nro.</u><br><u>Empleados</u> | <u>Nro.</u><br><u>Oficinas</u> |
| <b><u>Banco Davivienda S.A.</u></b>                            | <u>12.256</u>                   | <u>590</u>                     | <u>12.010</u>                   | <u>590</u>                     |
| <b><u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u></b> | <u>47</u>                       | <u>1</u>                       | <u>45</u>                       | <u>1</u>                       |
| <b><u>Filiales Nacionales</u></b>                              |                                 |                                |                                 |                                |
| Fiduciaria Davivienda S.A.                                     | 206                             | 1                              | 205                             | 1                              |
| Corredores Davivienda S.A.                                     | 365                             | 5                              | <u>352</u>                      | <u>4</u>                       |
| Cobranzas Sigma SAS  | <u>9</u>                        | <u>1</u>                       |                                 |                                |
|  | <u>580</u>                      | <u>7</u>                       | <u>557</u>                      | <u>5</u>                       |
| <b><u>Filiales del Exterior</u></b>                            |                                 |                                |                                 |                                |
| Grupo del Istmo S.A. (*)                                       | 914                             | 29                             | 923                             | 28                             |
| Inversiones Financiera Davivienda S.A. (**)                    | 1.806                           | 59                             | 1.852                           | 59                             |
| Banco Davivienda Honduras S.A.                                 | 1.113                           | 55                             | 1.128                           | 55                             |
| Seguros Bolívar Honduras S.A.                                  | 159                             | 4                              | 162                             | 4                              |
| Corredores Davivienda Panamá S.A.                              | 4                               | 1                              | 4                               | 1                              |
| Banco Davivienda Panamá S.A.                                   | 136                             | 6                              | 139                             | 6                              |
| Banco Davivienda Internacional S.A                             | <u>1</u>                        | -                              | <u>1</u>                        | -                              |
|  | <u>4.133</u>                    | <u>154</u>                     | <u>4.209</u>                    | <u>153</u>                     |
|  | <u>17.016</u>                   | <u>752</u>                     | <u>16.821</u>                   | <u>749</u>                     |

(\*) Es Holding de: Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A., Davivienda Sociedad Agencia de Seguros Costa Rica S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A., y Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

(\*\*) Es Holding de: Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Almacenadora Davivienda El Salvador S.A. de C.V, Factoraje Davivienda El Salvador S.A de C.V, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Seguros Bolívar S.A Seguros de Personas.

## 2. Hechos significativos

Al 31 de marzo de 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones del Banco que afectan los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

### Fusión con Leasing Bolívar

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



### Emisión de Bonos

El Banco Costa Rica realizó una emisión de bonos estandarizados en el mercado local, por ₡10 mil millones de colones (USD19 millones) a un plazo de 2 años, en febrero de 2016.

### Pago de dividendos

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

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

### Mejoras de capital

Durante la asamblea general de accionistas se aprobó el aumento de las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones en \$475 mil millones, y la reserva legal en \$399 mil millones, con lo cual la solvencia básica al cierre de marzo de 2016 se ubicó en 7,1% y la solvencia total en 12,2%.

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

### Efecto tasa de cambio

La TRM alcanzó \$ 3.000,63 por dólar, originando devaluación del 15,5 % equivalente a \$402,27 comparada con \$2.598,36 a marzo 2015, con principal impacto en crecimiento del disponible por \$73.489, cartera \$184.054, obligaciones financieras \$141.212 y bonos \$74.121.

## **3. Bases de preparación**

### **a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 31 de diciembre de 2013 incluyendo las enmiendas efectuadas durante el año 2013 por el IASB según Decreto 2615 de 2014 que son aplicables a partir del 1ro de enero de 2016. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

| <u>Rubro</u>   | <u>Normativa</u>   | <u>Excepción</u>  |
|--|--|---|
| Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro | Decreto 1851 de 2013<br>Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC | En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de perdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015. |
| 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.  |

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

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.

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

La preparación de los estados financieros consolidados 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 las entidades del Banco sigan funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que las entidades que se integran en el Estado Financiero Consolidado son negocios en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

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

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

## **Materialidad**

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

### **d. Uniformidad de la presentación**

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

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulará la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros consolidados, 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 consolidados.

En la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF.

### **e. Presentación de los estados financieros consolidados**

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

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

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

#### **iii. Estado de flujos de efectivo**

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

## **4. Principales políticas contables**

### **4.1 Bases de medición**

Los estados financieros consolidados 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         |

i. Costo histórico

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

ii. 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 consolidados 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 consolidados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### 4.3 Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados de fin de ejercicio incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Banco y sus subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Banco controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades significativas de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) Se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) Se tiene la potestad para utilizar el poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

#### 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.

El Banco evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) Cambios sustanciales en la propiedad del Banco evaluada, se tienen en cuenta compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Banco evaluada.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIC 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Los estados financieros consolidados del Banco incluyen las siguientes subsidiarias:

### **Subsidiarias Nacionales**

#### **Fiduciaria Davivienda S.A.**

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

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

#### **Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa**

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

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

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por valor de \$120.000 entre el Banco Davivienda, la Fiduciaria Davivienda y Sociedades Bolívar, donde el Banco adquirió el 94,899%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de septiembre de 2013.

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

El 2 de enero de 2015 dejó de existir Davivalores S.A., y se convirtió conjuntamente con Corredores Asociados S.A., a través de fusión en Corredores Davivienda S.A.

### **Subsidiarias del exterior**

#### **Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador**

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

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

Banco Particular de El Salvador se constituyó el 5 de enero de 1885 y Davivienda Seguros se constituyó el 6 de marzo de 1958 y la compañía de Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de Personas fue constituida el 13 de julio de 2000.

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

Se tiene una oficina de representación en Guatemala la cual inició operaciones en mayo de 2014.

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

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

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

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

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Subsidiaria Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil

ahora "Banco DAVIVIENDA Honduras S.A., bajo matricula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

#### Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por "Davivienda Leasing Costa Rica S.A", siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamo por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

#### Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

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

También durante el año 2005, la Casa Matriz de la Compañía de seguros, vendió las acciones de Seguros El Ahorro Hondureño, S.A. (hoy Seguros Bolívar Honduras, S.A.) a otra de sus compañías subsidiarias panameñas: HSBC Seguros (Panamá), S. A. (antes Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), la cual se convirtió en propietaria que consolida los estados financieros de la Subsidiaria.

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

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá, S.A. pasó a ser poseída por el HSBC Bank (Panamá) S.A., el 24 de enero de 2012, HSBC Bank (Panamá) S.A. suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras S.A., con Banco Davivienda S.A., operación concluida el 7 de diciembre de 2012, mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012 y resolución No.502-11/2012 del Banco Central de Honduras, fue autorizada la sociedad para cambiar su denominación social actual, por la de Seguros Bolívar Honduras, S. A.

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

#### Banco Davivienda Panamá

Banco Davivienda (Panamá), S. A. (el "Banco") antes Bancafé (Panamá), S. A., fue constituido el 13 de septiembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

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

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

El 19 de noviembre de 2012 Bancafé Panamá cambia de nombre y logotipo pasando a ser Banco Davivienda Panamá.

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

#### Proceso de escisión Licencia Internacional

Autorizados por la Superfinanciera en Colombia mediante radicados 2014035808-010-000 del 29 de mayo de 2014 y 2014088027-015-000 del 20 de octubre de 2014 y de la Superbancos en Panamá con resolución SBP-0106-2015 del 19 de junio de 2015, se procedió a realizar los siguientes registros contables que sustentan el proceso de escisión autorizado:

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 USD 84.054 de cartera de créditos y USD 25.063 de inversiones en bonos y depósitos por USD 109.117. El proceso de escisión culminara en el año 2016.

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1.3 millones para constituir la reserva dinámica.



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de marzo de 2016 la Licencia Internacional registra un índice de solvencia del 10.69% frente al 9% exigido por la regulación de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que para el caso corresponde al límite de solvencia del consolidado en Colombia.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad del Banco y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF).

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> |                   |                   | <u>Utilidad</u>  | <u>Utilidad</u>                       |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------|
|  | <u>Activos</u>        | <u>Pasivos</u>    | <u>Patrimonio</u> | <u>(Pérdida)</u> | <u>(Pérdida)</u><br><u>Marzo 2015</u> |
| Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado  | 66.520.013            | 58.725.347        | 7.794.665         | 430.774          | 385.938                               |
| Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)        | 7.062.522             | 6.415.515         | 646.994           | 43.096           | 35.959                                |
| Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*) | 7.018.749             | 6.189.768         | 828.893           | 39.657           | 37.478                                |
| Banco Davivienda Honduras S.A.             | 3.257.507             | 2.916.281         | 341.226           | 10.539           | 7.147                                 |
| Seguros Bolívar Honduras S.A.              | 226.229               | 141.998           | 84.231            | 3.632            | 3.017                                 |
| Banco Davivienda Panamá                    | 4.394.461             | 3.956.031         | 438.430           | 9.589            | 13.067                                |
| Davivienda Internacional Panamá            | 376.560               | 340.486           | 36.074            | 2.094            | -                                     |
| Corredores Asociados Colombia S.A. (*)     | 120.708               | 61.184            | 59.524            | 411              | 1.954                                 |
| Cobranzas Sigma                            | 923                   | 238               | 684               | 189              | -                                     |
| Fiduciaria Davivienda S.A.                 | <u>163.585</u>        | <u>34.019</u>     | <u>129.567</u>    | <u>7.449</u>     | <u>7.158</u>                          |
|  | <u>89.141.257</u>     | <u>78.780.867</u> | <u>10.360.289</u> | <u>547.430</u>   | <u>491.718</u>                        |

|  | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                   |                   | <u>Utilidad</u>  |
|--|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|  | <u>Activos</u>            | <u>Pasivos</u>    | <u>Patrimonio</u> | <u>(Pérdida)</u> |
| Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado  | 63.102.687                | 55.384.171        | 7.718.516         | 1.214.263        |
| Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)        | 6.980.396                 | 6.314.917         | 772.688           | 51.535           |
| Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*) | 7.301.081                 | 6.434.805         | 941.040           | 64.770           |
| Banco Davivienda Honduras S.A.             | 3.403.957                 | 3.051.800         | 352.158           | 34.076           |
| Seguros Bolívar Honduras S.A.              | 231.035                   | 145.113           | 85.922            | 12.552           |
| Banco Davivienda Panamá S.A.               | 4.275.121                 | 3.826.209         | 448.912           | 41.043           |
| Davivienda Internacional Panamá S.A.       | 379.421                   | 343.588           | 35.833            | 323              |
| Corredores Asociados Colombia S.A. (*)     | 102.958                   | 35.859            | 69.433            | 3.730            |
| Fiduciaria Davivienda S.A.                 | <u>156.119</u>            | <u>17.587</u>     | <u>138.532</u>    | <u>26.236</u>    |
| Total                                      | <u>85.932.775</u>         | <u>75.554.049</u> | <u>10.563.034</u> | <u>1.448.528</u> |

A la fecha no existen restricciones contractuales sobre la utilización de los activos y la liquidación de los pasivos del Banco a excepción del encaje para protección de depósitos de los clientes.

#### 4.4 Homogeneización de políticas contables

El Banco realiza la homogeneización para aplicar políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

| Concepto  | Marzo 31, 2016 |                     |                      |                   |
|---|----------------|---------------------|----------------------|-------------------|
|   | Davivienda     | Filiales Nacionales | Filiales Extranjeras | Total Consolidado |
| Utilidad Origen Separado                        | 430.774        | 8.049               | 108.606              | 547.430           |
| Homogeneizaciones                               | (29.030)       | (843)               | (41.371)             | (71.244)          |
| Deterioro Cartera                               | (20.135)       | -                   | (15.666)             | (35.801)          |
| Ingresos Financieros por Cartera                | 37.655         | -                   | 8.535                | 46.191            |
| Valoración Inversiones                          | (13.635)       | -                   | (1.713)              | (15.349)          |
| Desreconocimiento Dividendos                    | (20.029)       | -                   | -                    | (20.029)          |
| Reconocimiento Método Participación Patrimonial | (25.096)       | (17)                | (48.675)             | (73.788)          |
| Impuesto Diferido                               | 6.661          | -                   | 4.422                | 11.083            |
| Otras Recuperaciones                            | 5.548          | (826)               | 11.727               | 16.448            |
| Utilidad Homogeneizada                          | 401.744        | 7.206               | 67.235               | 476.186           |
| Eliminaciones                                   | (54.993)       | 5.808               | (2.807)              | (51.993)          |
| Utilidad Consolidada                            | 346.751        | 13.014              | 64.428               | 424.193           |

| Concepto  | Marzo 31, 2015 |                     |                      |                   |
|---|----------------|---------------------|----------------------|-------------------|
|   | Davivienda     | Filiales Nacionales | Filiales Extranjeras | Total Consolidado |
| Utilidad Origen Separado                        | 385.938        | 9.112               | 96.668               | 491.718           |
| Homogeneizaciones                               | (12.818)       | (105)               | (41.122)             | (54.045)          |
| Deterioro Cartera                               | (40.927)       | -                   | (8.331)              | (49.258)          |
| Ingresos Financieros por Cartera                | 821            | -                   | 2.595                | 3.416             |
| Valoración Inversiones                          | 11.187         | -                   | 1.920                | 13.107            |
| Desreconocimiento Dividendos                    | (18.560)       | -                   | -                    | (18.560)          |
| Reconocimiento Método Participación Patrimonial | 1.501          | (105)               | (40.596)             | (39.201)          |
| Impuesto Diferido                               | 31.419         | -                   | 862                  | 32.280            |
| Otras Recuperaciones                            | 1.741          | -                   | 2.429                | 4.171             |
| Utilidad Homogeneizada                          | 373.121        | 9.006               | 55.546               | 437.673           |
| Eliminaciones                                   | (64.487)       | 3.223               | (2.224)              | (63.488)          |
| Utilidad Consolidada                            | 308.633        | 12.229              | 53.322               | 374.185           |

#### 4.5 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.

#### 4.6 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

Las operaciones repo, simultáneas 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.

En el caso de operaciones simultáneas, no podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los 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 de efectivo para presentación del flujo de efectivo.

#### **4.7 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 la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, 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.

#### **4.8 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.

##### Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del

activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se reconocen al costo amortizado neto de provisiones por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo y se registran en resultados en el rubro de ingresos por intereses.

Las inversiones que se miden al costo amortizado se evalúan en cada periodo si existe evidencia de deterioro, las pérdidas que se presenten por provisiones de deterioro se reconocerán en el estado de resultados.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros solo se hacen cuando hay un cambio en el modelo de negocio del Banco.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen 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. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Los activos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio se reconocen a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales, los intereses se reconocen cuando se causan en resultados, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden se calculan sobre el costo y se reconocen en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco se reconocen a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría y son reconocidos a valor razonable más cualquier costo de transacción en la fecha de negociación. Los cambios en los valores patrimoniales se reconocen en otros resultados integrales.

#### Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado - Inversiones

El deterioro para estas inversiones se reconoce cuando hay evidencia objetiva del deterioro como resultado de un evento o más que ha ocurrido después del reconocimiento inicial y los eventos de pérdida resultan en una disminución de los flujos de caja estimados para el instrumento. El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro. Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos.

#### 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 financiamientos Subsidiarios 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 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 sustancialmente 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 sustancialmente 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 Subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

#### **4.9 Cartera de créditos**

La cartera de créditos está conformada por activos con pagos fijos o determinables y de los cuales el Banco no tiene la intención de venderlos en el corto plazo y no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e ingresos no ganados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originación, comisiones de créditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

Las comisiones de cupos de crédito se reconocen como ingresos por comisión de acuerdo a lo pactado contractualmente con los clientes. En caso contrario, las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito.

Las comisiones de cupos de crédito se reconocen como ingresos por comisión de acuerdo a lo pactado contractualmente con los clientes y se reconocen en resultados en el momento del recaudo. En caso contrario, las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito.

Mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta

un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

#### 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 1 de enero de 2015.

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

Corresponde al 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.

#### 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. Modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente no se consideran reestructurados. 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.

#### Compras de cartera

Inicialmente se reconocen por el costo de adquisición equivalente al valor razonable, teniendo en cuenta cualquier ajuste de descuento o prima en las compras.

#### 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.

#### Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Banco de forma prudencial realiza provisiones que buscan cubrir las pérdidas derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, se consideran deteriorados si existe evidencia objetiva del deterioro de la calidad de crédito después del reconocimiento inicial (evento de pérdida) y el evento tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con las pérdidas incurridas de la cartera; que las provisiones se generen por efecto de evidencias sustentables de deterioro; y que el

cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Los indicadores de deterioro, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con un banco de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Los préstamos significativos medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá utilizando la tasa de interés efectiva original anterior a la modificación de las condiciones.

Las estimaciones de provisiones por deterioro representan la mejor estimación de la administración para el deterioro de los préstamos incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. Las provisiones para préstamos son presentadas como una deducción de los préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

Las provisiones de cartera se incrementan con las provisiones de deterioro y se disminuyen con los castigos netos de recuperaciones o ventas.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados.

### Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación y/o los pagos contractuales tienen una mora superior a los 180 días y para los préstamos comerciales a los 570 días. Los préstamos de vivienda que tengan mora superior a 900 días son dados de baja.

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

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

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

#### **4.10 Garantías**

La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones, y reducen las probabilidades de pérdida cuando exista un evento de incumplimiento.

Las aprobaciones de crédito en el Banco y Subsidiarias 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.

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.

#### **4.11 Ventas de Cartera**

Es el proceso mediante el cual los activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% con todos los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme y la contraprestación recibida puede ser dinero u otros bienes. Los activos objeto de venta son retirados de los estados financieros consolidados 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.

Los préstamos que han sido dados de baja y posteriormente se venden se registran a valor razonable y la utilidad o pérdida generada se reconoce con cargo a resultados.

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

#### **4.12 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 cambiado en términos del contrato. El monto nominal 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 mantienen 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.

### **4.13 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 valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro “otros ingresos y gastos”.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el patrimonio continuará en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

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

#### 4.14 Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y provisiones por 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 amortizan en el plazo del contrato.

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

#### 4.15 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:

| Categoría                          | Vida útil (años) | Valor Residual           |
|------------------------------------|------------------|--------------------------|
| Edificios                          | 30 - 100         | 10% Costo                |
| Vehículos                          | 3 – 5            | 20% valor de adquisición |
| 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.

#### 4.16 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 de costo 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.

##### 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.
- 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.

#### **4.17 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.

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 elimina.

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 40 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.

#### **4.18 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 y los negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto del Banco supera la participación del Banco en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Banco en la asociada o negocio conjunto) el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Banco haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz.

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 es necesario el Banco, prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo la plusvalía) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

El Banco descontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando el Banco mantiene la participación en la asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con NIC 39 y la diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se descontinúa y el valor razonable atribuible se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se reclasifica al estado de resultados.

El Banco sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

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 consolidados 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:

- Entidades Colombianas: Multiactivos, Redeban y Titularizadora de Colombia
- Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH
- Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

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 y otras operaciones realizadas por la filial en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A. , a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicio.

#### **4.19 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.
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o 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.

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.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

#### **4.20 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.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales 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. 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.

#### **4.21 Activos intangibles**

El Banco procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere 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 como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas, y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a 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 capitalizan.

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 indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil infinita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden 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.

#### **4.22 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.

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 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 grupo 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, el Banco 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.

#### **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 arrendamientos 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 Transacciones en moneda extranjera**

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al estado financiero consolidado 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 se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

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 4.13 relacionado con las políticas contables para coberturas)

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, 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 y el patrimonio a costo histórico. Las

diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación del Banco en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Banco se reclasifican a los resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre de 31 de marzo 2016 y 31 de diciembre 2015 son \$3.063,00 y \$ 3.149,47 por 1 USD respectivamente.

#### **4.27 Pasivos financieros**

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuándo 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 consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota [6].

##### Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos 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.

#### **4.28 Seguros**

Las primas para los negocios de prima única se reconocen como ingresos cuando se reciben. Esta es la fecha en que la póliza entra en vigor. Para los contratos de primas regulares, las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha que los pagos vencen. Las primas se muestran antes de la deducción de las comisiones. Cuando las pólizas expiran debido a que no se reciben las primas, todos los ingresos por primas devengadas pero que no se han cobrado, desde esa fecha se consideran que han expirado, netos de los gastos y se compensan contra las primas.

Las reclamaciones por siniestros se reconocen como un gasto cuando se incurre, y reflejan el costo de todas las reclamaciones que surjan durante el año.

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

Los costos directamente atribuibles a la adquisición de seguros incrementales y la inversión empresarial se difieren en la medida en que se espera que sean recuperables de los márgenes futuros de los ingresos en estos contratos.

Estos costos se amortizan sistemáticamente en un plazo no superior a aquel en el que se espera que sean recuperados de estos futuros márgenes.

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calcula como el resultado de multiplicar la prima emitida, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

Para los seguros de vida individual se debe constituir una reserva matemática cuyo cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha del cálculo.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados así como los gastos asociados a estos. La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva pero que todavía no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Las reservas catastróficas no se reconocen en el estado financiero consolidado, debido a que no se tiene un hecho certero que pueda predecir su realización.

#### **4.29 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 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. 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

#### Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se estiman 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 consolidado. 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.

#### **4.30 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.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 9.16.

#### **4.31 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 con el cliente.

#### **4.32 Beneficios a los empleados**

##### Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses 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.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

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. 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 y adicionalmente con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente.

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

#### **4.33 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 consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de marzo de 2016, el Banco no estuvo sujeto a compensaciones.

#### **4.34 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.

##### 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.

##### 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 y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.
- 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 para impuesto a la riqueza
  - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
  - Otras

Para atender normas de solvencia el Banco puede efectuar compromisos de capitalización de las reservas a disposición de la asamblea.

### 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.

De acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC, la diferencia entre los modelos de pérdida incurrida de cartera de créditos bajo NCIF y los modelos de pérdida esperada reconocidos en los estados financieros individuales o separados de las subsidiarias nacionales y del exterior según normativa de la SFC, deberán reconocerse en el Otro Resultado Integral.

### 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 9.17.

## **4.35 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 intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

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

#### **4.36 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 y débito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premio 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 y se reconocen a ingresos cuando los puntos son canjeados por el cliente, los puntos se cancelan de acuerdo al vencimiento, excepto en los programas de fidelización de las Subsidiarias del exterior donde los puntos no se vencen.

#### **4.37 Segmentos de operación**

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisen de forma regular por el Comité Estratégico del Banco quien decide sobre los recursos que deben de asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada

### **5. Uso de estimaciones y juicios**

Para la elaboración de estos estados financieros consolidados, 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 consolidados.

### **Evaluación de influencia Significativa**

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 9.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial.

### **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.

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.

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 4.15, 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 consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Para este corte 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.

#### 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. 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.

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 marzo del 2016 y el 31 de diciembre del 2015.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

|  | Valor Razonable | Jerarquía |           |           |
|--|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|  | Marzo 31, 2016  | 1         | 2         | 3         |
| <b>Activo</b>  |                 |           |           |           |
| <u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u> | 7.264.508       | 4.401.103 | 1.469.645 | 1.400.980 |
| <u>En pesos colombianos</u>                                    | 5.144.176       | 4.060.252 | 363.304   | 727.840   |
| Gobierno colombiano  | 3.888.333       | 3.870.358 | 17.975    | -         |
| Gobiernos extranjeros  | -               | -         | -         | -         |
| Instituciones Financieras                                      | 377.690         | 81.738    | 295.953   | -         |
| Entidades del Sector Real                                      | 28.223          | 12.136    | 16.087    | -         |
| Otros  | 849.929         | 96.020    | 33.290    | 727.840   |
| <u>En moneda extranjera</u>                                    | 2.120.332       | 340.851   | 1.106.341 | 673.140   |
| Gobierno colombiano  | 397             | 397       | -         | -         |
| Gobiernos extranjeros  | 1.635.783       | 30.846    | 931.798   | 673.140   |
| Instituciones Financieras                                      | 238.710         | 189.078   | 49.632    | -         |
| Entidades del Sector Real                                      | 221.498         | 97.883    | 123.615   | -         |
| Otros  | 23.944          | 22.647    | 1.297     | -         |
| <u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>               | 7.221           | -         | -         | -         |
| Con cambio en resultados                                       | 7.221           | -         | -         | -         |
| <u>Derivados de negociación</u>                                | 511.736         | -         | 511.736   | -         |
| Forward de moneda  | 339.490         | -         | 339.490   | -         |
| Forward títulos  | 89              | -         | 89        | -         |
| Swap tasa de interés   | 123.895         | -         | 123.895   | -         |
| Swap moneda  | 825             | -         | 825       | -         |
| Otros  | 47.436          | -         | 47.436    | -         |
| <u>Total activo</u>  | 7.783.464       | 4.401.103 | 1.981.381 | 1.400.980 |
| <b>Pasivo</b>  |                 |           |           |           |
| <u>Derivados de negociación</u>                                | 513.049         | -         | 513.049   | -         |
| Forward de moneda  | 400.398         | -         | 400.398   | -         |
| Forward títulos  | 11.903          | -         | 11.903    | -         |
| Swap tasa  | 93.419          | -         | 93.419    | -         |
| Swap moneda  | 759             | -         | 759       | -         |
| Otros  | 6.571           | -         | 6.571     | -         |
| <u>Total pasivo</u>  | 513.049         | -         | 513.049   | -         |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

|  | <u>Valor Razonable</u>    | <u>Jerarquía</u> |                  |                  |
|--|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | <u>Diciembre 31. 2015</u> | 1                | 2                | 3                |
| <b>Activo</b>  |                           |                  |                  |                  |
| <u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u> | <u>7.237.913</u>          | <u>4.231.228</u> | <u>1.349.630</u> | <u>1.657.056</u> |
| <u>En pesos colombianos</u>                                    | <u>5.026.176</u>          | <u>3.792.233</u> | <u>321.536</u>   | <u>912.408</u>   |
| Gobierno colombiano  | 3.675.967                 | 3.668.741        | 7.225            | -                |
| Gobiernos extranjeros  | 7.593                     | -                | 7.593            | -                |
| Instituciones Financieras                                      | 414.357                   | 81.419           | 272.424          | 60.513           |
| Entidades del Sector Real                                      | 17.648                    | 4.715            | 12.933           | -                |
| Otros  | 910.612                   | 37.357           | 21.360           | 851.894          |
| <u>En moneda extranjera</u>                                    | <u>2.211.737</u>          | <u>438.995</u>   | <u>1.028.094</u> | <u>744.648</u>   |
| Gobierno colombiano  | 59.794                    | 59.794           | -                | -                |
| Gobiernos extranjeros  | 1.592.495                 | 17.934           | 829.912          | 744.648          |
| Instituciones Financieras                                      | 315.153                   | 250.943          | 64.211           | -                |
| Entidades del Sector Real                                      | 219.686                   | 87.084           | 132.602          | -                |
| Otros  | 24.610                    | 23.240           | 1.370            | -                |
| <u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>               | <u>8.575</u>              | <u>8.575</u>     | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Con cambio en resultados                                       | 8.575                     | 8.575            | -                | -                |
| <u>Derivados de negociación</u>                                | <u>441.317</u>            | <u>-</u>         | <u>441.317</u>   | <u>-</u>         |
| Forward de moneda  | 314.337                   | -                | 314.337          | -                |
| Forward títulos  | 76                        | -                | 76               | -                |
| Swap tasa de interés   | 113.110                   | -                | 113.110          | -                |
| Swap moneda  | 1.524                     | -                | 1.524            | -                |
| Otros  | 12.269                    | -                | 12.269           | -                |
| <u>Total activo</u>  | <u>7.687.804</u>          | <u>4.239.802</u> | <u>1.790.946</u> | <u>1.657.056</u> |
| <b>Pasivo</b>  |                           |                  |                  |                  |
| <u>Derivados de negociación</u>                                | <u>364.825</u>            | <u>-</u>         | <u>364.825</u>   | <u>-</u>         |
| Forward de moneda  | 257.328                   | -                | 257.328          | -                |
| Forward títulos  | 1.350                     | -                | 1.350            | -                |
| Swap tasa  | 88.497                    | -                | 88.497           | -                |
| Swap moneda  | 1.456                     | -                | 1.456            | -                |
| Otros  | 16.194                    | -                | 16.194           | -                |
| <u>Total pasivo</u>  | <u>364.825</u>            | <u>-</u>         | <u>364.825</u>   | <u>-</u>         |

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

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 flujo de caja descontado, 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.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es 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 0.9 % 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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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.
- 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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de marzo del 2016 y 31 diciembre de 2015.

|   | Marzo 31, 2016     |                  |                   |   |                   | Valor en Libros   |
|---|--------------------|------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
|   | Valor Razonable    | 1                | Jerarquía         |   | 3                 |                   |
|   |                    |                  | 2                 | - |                   |                   |
| Activos                                 |                    |                  |                   |   |                   |                   |
| Cartera de créditos (bruto)             | 63.024.191         | -                | -                 |   | 63.024.191        | 66.238.738        |
| Inversiones a costo amortizado          | 1.218.606          | 160.352          | 675.448           |   | 382.806           | 1.270.224         |
| <b>Total activos financieros</b>        | <b>64.242.797</b>  | <b>160.352</b>   | <b>675.448</b>    |   | <b>63.406.997</b> | <b>67.508.962</b> |
| Pasivos                                 |                    |                  |                   |   |                   |                   |
| Certificados de Depósito a Término      | 22.519.977         | -                | 22.519.977        |   | -                 | 22.613.060        |
| Instrumentos de deuda emitidos          | 8.992.337          | 8.354.758        | -                 |   | 637.579           | 8.885.301         |
| Créditos de bancos y otras obligaciones | 8.653.595          | -                | -                 |   | 8.653.595         | 8.652.816         |
| <b>Total pasivos</b>                    | <b>40.165.908</b>  | <b>8.354.758</b> | <b>22.519.977</b> |   | <b>9.291.173</b>  | <b>40.151.176</b> |
|   | Diciembre 31, 2015 |                  |                   |   |                   | Valor en Libros   |
|   | Valor Razonable    | 1                | Jerarquía         |   | 3                 |                   |
|   |                    |                  | 2                 | - |                   |                   |
| Activos                                 |                    |                  |                   |   |                   |                   |
| Cartera de créditos (bruto)             | 62.578.752         | -                | -                 |   | 62.578.752        | 64.097.380        |
| Inversiones a costo amortizado          | 1.319.161          | 249.746          | 669.998           |   | 399.417           | 1.241.268         |
| <b>Total activos financieros</b>        | <b>63.897.914</b>  | <b>249.746</b>   | <b>669.998</b>    |   | <b>62.978.170</b> | <b>65.338.648</b> |
| Pasivos                                 |                    |                  |                   |   |                   |                   |
| Certificados de Depósito a Término      | 20.728.018         | -                | 20.728.018 (*)    |   | -                 | 20.717.046        |
| Instrumentos de deuda emitidos          | 9.233.205          | 8.625.683        | -                 |   | 607.523           | 9.252.730         |
| Créditos de bancos y otras obligaciones | 9.046.054          | -                | -                 |   | 9.046.054         | 8.769.168         |
| <b>Total pasivos</b>                    | <b>39.007.278</b>  | <b>8.625.683</b> | <b>20.728.018</b> |   | <b>9.653.577</b>  | <b>38.738.944</b> |

(\*) Se actualiza presentación de valor razonable de CDT's del año 2015 que estaban en nivel 3 y quedan en nivel 2, al ser estimado el valor razonable con insumos de modelos de valuación comúnmente usados por participantes del mercado distintos de precios observables.



## **7. Segmentos de operación**

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz, que incluyen los resultados de los diferentes países donde tiene presencia Davivienda, de forma que sus resultados son clasificados y presentados en los segmentos establecidos por el Banco:

### **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**

El segmento de Tesorería y Otros incluye diferentes ámbitos al de la tesorería, como es el manejo del descalce 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.

### **4. Internacional:**

Este segmento corresponde a la operación Internacional del Banco por lo tanto incluye la información financiera de las filiales en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas filiales obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país, los cuales están basados en una eficaz oferta de valor integral para sus clientes Multi-latinos, con un enfoque de calidad y servicio.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco Davivienda S.A. Consolidados que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Resultados por segmento  
Enero – Marzo 2016**

| Estado de Resultados                             | Personas       | Empresas       | Unidad de GAP  | Internacional  | Ajustes y Reclasificaciones | Total Banco Consolidado |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|
| Ingresos por interés                             | 873.113        | 633.691        | 181.463        | 398.234        | 73.826                      | 2.160.326               |
| Egresos por Interés                              | (68.073)       | (345.014)      | (227.915)      | (146.554)      | 2.601                       | (784.954)               |
| Neto FTP (*)                                     | (226.139)      | 98.765         | 127.373        | 0              | (0)                         | 0                       |
| Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto | (216.300)      | (134.349)      | (26)           | (51.750)       | (42.396)                    | (444.822)               |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                    | <b>362.601</b> | <b>253.093</b> | <b>80.895</b>  | <b>199.930</b> | <b>34.031</b>               | <b>930.551</b>          |
| Ingresos por comisiones y servicios neto         | 136.446        | 45.717         | 36.729         | 50.285         | (3.304)                     | 265.873                 |
| Resultado por inversiones en asociadas, neto     | 0              | 0              | 628            | 0              | 0                           | 628                     |
| Dividendos                                       | 0              | 0              | 4.227          | 0              | 0                           | 4.227                   |
| Gastos Operacionales                             | (307.512)      | (123.030)      | (84.645)       | (185.316)      | 22.673                      | (677.830)               |
| Cambios y Derivados, neto                        | 0              | 0              | 36.206         | 8.832          | 14.689                      | 59.727                  |
| Otros Ingresos y Gastos, netos                   | 5.375          | 7.804          | 41.434         | 6.379          | (55.218)                    | 5.774                   |
| <b>Margen Operacional</b>                        | <b>196.911</b> | <b>183.584</b> | <b>115.473</b> | <b>80.110</b>  | <b>12.872</b>               | <b>588.950</b>          |
| Impuesto de renta y complementarios              | (35.899)       | (69.744)       | (49.444)       | (20.636)       | 10.966                      | (164.757)               |
| <b>Utilidad Neta</b>                             | <b>161.012</b> | <b>113.840</b> | <b>66.029</b>  | <b>59.474</b>  | <b>23.838</b>               | <b>424.193</b>          |

|                |            |            |            |            |             |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| <b>Activos</b> | 24.444.019 | 26.433.591 | 15.954.476 | 22.328.123 | (2.194.783) | 86.965.426 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|

|                |            |            |            |            |           |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| <b>Pasivos</b> | 12.028.799 | 28.966.341 | 17.831.532 | 19.967.064 | (536.778) | 78.256.958 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|

**Resultados por segmento  
Enero – Marzo 2015**

| Estado de Resultados                             | Personas       | Empresas       | Unidad de GAP | Internacional  | Ajustes y Reclasificaciones | Total Banco Consolidado |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|
| Ingresos por interés                             | 741.818        | 419.792        | 112.066       | 267.872        | 18.692                      | 1.560.240               |
| Egresos por Interés                              | (36.737)       | (213.488)      | (162.870)     | (95.249)       | 7.342                       | (501.002)               |
| Neto FTP (*)                                     | (196.398)      | 100.537        | 95.861        | 0              | (0)                         | 0                       |
| Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto | (92.846)       | (66.002)       | (11.935)      | (22.432)       | (60.113)                    | (253.330)               |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                    | <b>415.836</b> | <b>240.839</b> | <b>33.122</b> | <b>150.190</b> | <b>(34.079)</b>             | <b>805.908</b>          |
| Ingresos por comisiones y servicios neto         | 113.702        | 48.802         | 33.037        | 33.952         | (3.227)                     | 226.266                 |
| Resultado por inversiones en asociadas, neto     | 0              | 0              | 151           | 0              | 0                           | 151                     |
| Dividendos                                       | 0              | 0              | 10.264        | 0              | 0                           | 10.264                  |
| Gastos operacionales                             | (278.628)      | (107.621)      | (76.567)      | (131.128)      | 17.605                      | (576.339)               |
| Cambios y Derivados, neto                        | 0              | 0              | 45.418        | 5.972          | 4.335                       | 55.725                  |
| Otros Ingresos y Gastos, netos                   | 4.515          | 6.405          | 0             | 10.708         | (13.722)                    | 7.907                   |
| <b>Margen Operacional</b>                        | <b>255.425</b> | <b>188.426</b> | <b>45.426</b> | <b>69.693</b>  | <b>(29.088)</b>             | <b>529.882</b>          |
| Impuesto de renta y complementarios              | (61.365)       | (70.008)       | (38.059)      | (18.538)       | 32.273                      | (155.697)               |
| <b>Utilidad Neta</b>                             | <b>194.060</b> | <b>118.418</b> | <b>7.367</b>  | <b>51.155</b>  | <b>3.185</b>                | <b>374.185</b>          |

**A 31 de Diciembre de 2015**

|                |            |            |            |            |             |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| <b>Activos</b> | 23.691.624 | 24.827.972 | 14.746.434 | 22.568.779 | (2.116.509) | 83.718.300 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|

|                |            |            |            |            |           |            |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| <b>Pasivos</b> | 11.244.043 | 26.671.179 | 17.586.665 | 20.147.565 | (647.143) | 75.002.309 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|

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

## **Banca Personas**

La utilidad acumulada a marzo 2016 en el segmento de banca personas sumó \$161.012 millones, 17,0 % menos con relación a los resultados acumulados a marzo 2015, obteniendo una participación sobre la utilidad total del Banco de 38,0%.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a marzo de 2016 presentó una baja de 12,8 % frente al 2015, al totalizar \$362.601 millones debido al aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 134%, no obstante los ingresos financieros incrementaron en un 18%, gracias al buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento anual de 23,2% y 15,2% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 42,9%, un aumento de \$22.886 millones con relación a marzo 2015. Mientras que la cartera de vehículos particulares cerró en \$50.355 millones, 19,8% adicional al 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 85,3% 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 \$123.454 millones al cerrar en \$216.300 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de libranza (43,9% adicional con relación al 2015) y por la venta de cartera realizada en el primer trimestre de 2015 que permitió una mayor recuperación de provisiones en el mismo periodo.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 20,0% al cerrar a marzo 2016 en \$136.446 millones dado que los productos captación, su mayor fuente de ingreso con el 49,3% de participación, mostró un crecimiento de 27,3% más que los registrados durante el periodo de enero a marzo 2015, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron 6,9% y participan con el 25,4% del total de los ingresos de la banca.

Por último, los gastos operacionales de la banca se incrementaron 10,4% en el periodo analizado especialmente por el crecimiento del 18,7% de los gastos incurridos en las áreas de captación del segmento personas

## **Banca Empresas**

Los resultados a marzo 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$113.840 millones, que representan un 26,8% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a marzo de 2016 presentó un crecimiento de 5,1% frente a marzo de 2015 como resultado de un crecimiento del 51% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de las provisiones de cartera del 104% para los mismos periodos.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$633.691 millones, 51,0% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$348.765 millones de pesos con un incremento del 40,5% y la cartera PYME con un incremento de 64,3%.

Por otro lado, los egresos financieros crecieron 61,6% como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa principalmente cuyos egresos se incrementaron en un 63,4%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$68.347 millones al cerrar en \$134.349 millones explicado principalmente por el incremento en el gasto de provisiones de la cartera corporativa como reflejo de la coyuntura en los sectores petroleros del país.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 6,3%, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de PYME en un 11,5%, y el crecimiento de la banca corporativa en un 2,0%.

Por último, los gastos operacionales del segmento crecieron 14,3% a cierre de marzo 2016 principalmente por el incremento de los gastos en la banca Pyme y Corporativa del 13,1% y 14,5% respectivamente.

### **Unidad de GAP**

El margen financiero neto para este segmento al marzo de 2016 presenta un incremento de 144,2% frente a marzo 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 61,9%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 39,9%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad de GAP totalizaron en \$36.729 millones, con un crecimiento del 11,2% en comparación con marzo de 2015.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$66.029 millones de pesos durante el ejercicio.

### **Operación Internacional**

Los resultados a marzo 2016 para el segmento de Internacional, sumaron \$59.474 millones y representa un 14% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a marzo de 2016 presentó un crecimiento de 33,1% frente a marzo 2015, dado el buen comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros del 48,7%.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$398.234 millones, 48,7% adicional con relación al 2015, parte de este crecimiento se explica ya que a cierre de marzo de 2016, la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$3.000,63, originando una devaluación del 15,5% equivalente a \$402,27, comparada con \$2.598,36 a cierre de marzo 2015, adicionalmente los egresos por interés aumentaron en \$51.304 millones al cerrar en \$146.554 millones, revelando un incremento del 54%.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 48,1%, \$16.333 millones más que en el registrado de enero a marzo de 2015, totalizando \$50.285 millones.

Por último, los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 41% frente a marzo de 2015, al cerrar en \$185.316 millones de pesos, aumentando su participación sobre los gastos totales del banco de 22,8% a 27,3% en los mismos periodos.

## **8. Gestión de Riesgos**

### **Marco Administración 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 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.
- 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 instancias 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.

Las Subsidiarias en concordancia con las normas de Gobierno Corporativo, deben adoptar políticas, normas y procedimientos y estructuras de control interno que garanticen la integridad y eficiencia de los procesos de gestión. Además cuentan con manuales que establecen la manera como se rige su proceso de gestión integral de los riesgos y de la estrategia.

### **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.

### **Estructura de Gobierno**

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.

#### Junta Directiva

Los miembros de la Juntas Directivas del Banco Davivienda, 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
- 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.
- 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.
- 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 del riesgo del Banco Davivienda se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda Colombia y Banco Davivienda Internacional, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión integral de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

#### Banco Davivienda Colombia

La gestión de riesgos del Banco Davivienda Colombia se aborda desde los negocios del banco en las unidades de personas, empresas, tesorería y el trabajo con las filiales, 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 de negocio 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 Ejecutiva 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 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.

#### Banco Davivienda Internacional

La gestión de riesgos del Banco Davivienda Internacional, corresponde a la gestión de riesgo de cada país, evaluada y monitoreada desde la Casa Matriz, de acuerdo a los límites de exposición definidos y a las políticas de administración de riesgo avalado por Comité de Riesgo de Corporativo y aprobado por la Junta Directiva.

La Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las Subsidiarias del exterior está a cargo de la Vicepresidencia de Crédito Internacional y al igual que en la Casa Matriz es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. La aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos y existen comités de crédito con decisión colegiada.

Los productos de crédito de Banca Personal, cuentan con *scores* de otorgamiento, los cuales pueden ser tanto genéricos como a la medida con histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

La aprobación de créditos de la Banca Corporativa y Empresarial cuenta con una estructura piramidal de atribuciones con topes locales, de la Unidad Regional y atribuciones que corresponden al Comité de Crédito Corporativo Colombia definidos.

La gestión del riesgo de crédito es la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito Internacional quien mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las Subsidiarias de sus áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de negocios en Davivienda Internacional se desarrolla con base en un modelo diferente al desarrollado en el resto de Compañías del Grupo Empresarial Bolívar, dado que en este caso se ha definido un modelo de gobierno que incluye atribuciones para las filiales, un grupo de instancias diferentes y algunas metodologías y procesos distintos. La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable por la adecuada gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden son las encargadas de definir y aprobar el apetito de riesgo de mercado, y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas cuando sea el caso, o de manera consolidada por empresa, soportadas por las aprobaciones realizadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Comité de GAP ME) desde Colombia. Así mismo, en cada uno de las filiales internacionales existe un comité de



ALCO local que deberá ratificar las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME, será el responsable por la aprobación de la estructura de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del riesgo operativo es la Vicepresidencia de Operaciones Internacionales la encargada de asegurar la integridad de los procesos del negocio y la habilidad de mantener los servicios disponibles a clientes y socios, siguiendo los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, cuyo fin es la transparencia en la gestión empresarial.

## **Sistemas de Administración De Riesgo**

### **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.

El Banco Davivienda está expuesto al riesgo de crédito en el desarrollo de sus operaciones tanto de cartera de crédito (financiación de necesidades de Consumo, Vivienda y capital para empresas) como en sus operaciones de tesorería (mercado monetario, gestión de portafolio de inversiones, contratos derivados y compra y venta de divisas). 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 del Riesgo de Crédito**

El Banco gestiona el riesgo de crédito para Colombia desde la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación interna del Banco. Durante el año 2015 se creó la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y Empresarial con el fin de fortalecer el proceso de gestión de riesgo de crédito en dicho segmento, apoyando los procesos de análisis de riesgo, desarrollo y calibración de metodologías y modelos.

La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el

Comité de Calificación de Cartera (CC), como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta al CRC, CRCC y CC para 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 Junta Directiva.

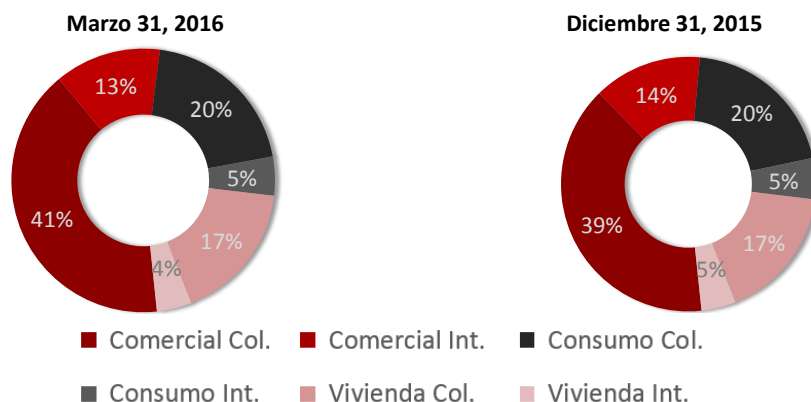
La Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero es la encargada de evaluar las diferentes alternativas de gestión de los riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento, el análisis del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance riesgo-rentabilidad acorde con los lineamientos definidos por la Junta Directiva.

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 de Crédito - Composición de la Cartera

La cartera del Banco Davivienda, tanto en Davivienda Colombia como en Davivienda Internacional, 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 Marzo de 2016 la cartera presenta un valor de \$66.238.738 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 78% y Davivienda Internacional el 22% distribuida de la siguiente manera:



Durante el primer trimestre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 3.34% con respecto al cierre de Diciembre de 2015, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 5%, en donde el mayor crecimiento se presentó en la cartera comercial que creció un 6.8%, seguido de la cartera de vivienda que creció un 4.4%, como se muestra en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Millones de Pesos COP

Variación

| Modelo de Negocio               | Marzo 31,<br>2016 | Diciembre 31,<br>2015 | Variación        |               |             |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|---------------|-------------|
|                                 |                   |                       | \$               | %             | % Part      |
| <b>Davivienda Colombia</b>      | <b>51,572,470</b> | <b>49,079,579</b>     | <b>2,492,891</b> | <b>5.08%</b>  | <b>78%</b>  |
| Comercial                       | 26,921,464        | 25,203,950            | 1,717,514        | 6.81%         | 41%         |
| Consumo                         | 13,270,011        | 12,969,128            | 300,883          | 2.32%         | 20%         |
| Vivienda                        | 11,380,995        | 10,906,501            | 474,494          | 4.35%         | 17%         |
| <b>Davivienda Internacional</b> | <b>14,666,268</b> | <b>15,017,801</b>     | <b>-351,719</b>  | <b>-2.34%</b> | <b>22%</b>  |
| Comercial                       | 8,656,843         | 8,849,635             | -192,792         | -2.18%        | 13%         |
| Consumo                         | 3,168,960         | 3,352,817             | -183,857         | -5.48%        | 5%          |
| Vivienda                        | 2,840,465         | 2,815,349             | 24,930           | 0.89%         | 4%          |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>66,238,738</b> | <b>64,097,380</b>     | <b>2,141,359</b> | <b>3.34%</b>  | <b>100%</b> |

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de Marzo de 2016 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP

| País                 | Comercial        | Consumo          | Vivienda         | Total             |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Costa Rica           | 2,721,752        | 687,542          | 1,180,565        | 4,589,860         |
| Salvadoreño          | 2,319,703        | 1,782,258        | 900,528          | 5,002,302         |
| Honduras             | 1,082,842        | 592,689          | 650,917          | 2,326,447         |
| Panamá               | 2,532,546        | 106,471          | 108,455          | 2,747,472         |
| <b>Total general</b> | <b>8,656,843</b> | <b>3,168,960</b> | <b>2,840,465</b> | <b>14,666,268</b> |

#### Exposición Riesgo de Crédito del Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2016, el 65% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 25% y finalmente titularizaciones con 10% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

La exposición consolidada al riesgo de Crédito, incluye la cartera de créditos de Davivienda Colombia y sus Filiales Internacionales y las operaciones de tesorería sujetas a riesgo de crédito de contraparte. En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

| <u>Activo</u>  | <u>Marzo 31, 2016</u> |                     | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                     |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
|  | <u>Con Garantía</u>   | <u>Sin Garantía</u> | <u>Con Garantía</u>       | <u>Sin Garantía</u> |
| Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica | -                     | -                   | -                         | -                   |
| Instrumentos de deuda a valor razonable                | =                     | <u>7.783.464</u>    | =                         | <u>7,679,621</u>    |
| Gobierno colombiano                                    |                       | 3.888.731           | -                         | 3,735,760           |
| Gobiernos extranjeros                                  |                       | 1.635.783           | -                         | 1,600,088           |
| Instituciones Financieras                              |                       | 616.400             | -                         | 729,510             |
| Entidades del Sector Real                              |                       | 249.720             | -                         | 237,334             |
| Otros  |                       | 881.094             | -                         | 935,222             |
| Instrumentos derivados                                 |                       | 511.736             | -                         | 441,708             |
| Instrumentos de deuda a costo amortizado               | =                     | <u>1.270.224</u>    | =                         | <u>1,241,474</u>    |
| Inversiones en títulos de deuda                        |                       | 1.270.224           | -                         | 1,241,474           |
| Cartera de Créditos                                    | 27,474,389            | 38.764.349          | 25,523,477                | 38,573,901          |
| Comercial  | 10,671,063            | 24.907.244          | 9,233,173                 | 24,832,948          |
| Consumo  | 2,581,866             | 13.857.105          | 2,568,455                 | 13,740,953          |
| Vivienda   | 14,221,460            | -                   | 13,721,849                | -                   |
| Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito        | <u>27,474,389</u>     | <u>47.818.038</u>   | <u>25,523,477</u>         | <u>47,494,997</u>   |
| Riesgo de Crédito fuera de Balance                     | <u>8,615,420</u>      | <u>6.461.773</u>    | <u>8,062,289</u>          | <u>6,356,722</u>    |
| Cupos de Crédito                                       | 8,615,420             | 6.461.773           | 8,062,289                 | 6,356,722           |
| Total Máxima Exposición al riesgo de crédito           | <u>36,089,809</u>     | <u>54.279.810</u>   | <u>33,585,767</u>         | <u>53,851,718</u>   |

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del primer trimestre del año 2016, el 40% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 82% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (13,3% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 45% de los créditos de consumo sin garantía.

Finalmente, los créditos de vivienda están en su totalidad respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Banco para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

### Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Banco de forma prudencial realiza provisiones que buscan cubrir las pérdidas derivadas de la actividad crediticia. Buscando cumplir con estándares internacionales, el Banco Davivienda ha optado por buscar que las metodologías desarrolladas para la estimación de reservas se adecúen a los estándares establecidos bajo el enfoque de IFRS.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con las pérdidas incurridas de la cartera; que las provisiones se generen por efecto de evidencias sustentables de deterioro; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Bajo estas premisas, el Banco Davivienda desarrolló un set de metodologías que cumpliera con los estándares internacionales y que se adecuara a las necesidades de baja volatilidad y ajuste con pérdidas observadas. Las siguientes son las metodologías identificadas:

- Haircuts de deterioro: metodología mediante la cual se estimaron estadísticamente niveles de deterioro, con base en el comportamiento y altura de mora de la cartera observada. Esta metodología se utiliza en carteras masivas.
- Análisis Individual e Historical Loss Rates: ideal para carteras cuyo volumen de clientes es bajo y/o cuya información de moras no es representativa, motivo por el Cual, la estimación a partir del análisis de comportamiento no permite obtener resultados robustos o consistentes con los niveles de deterioro percibidos en la cartera.

Teniendo en cuenta lo anterior y con base en el análisis de las distintas líneas de producto de la cartera y las estimaciones que ofrecían ambas metodologías a la luz de los objetivos de volatilidad y adecuación a las pérdidas observadas; se seleccionaron metodologías de acuerdo con la siguiente tabla:

|                     |                | <b>Banco Davivienda<br/>Colombia</b> | <b>Banco Davivienda Internacional</b>           |
|---------------------|----------------|--------------------------------------|---|
| <b>Consumo</b>      |                | Haircuts                             | Haircuts  |
| <b>Hipotecario*</b> |                | Haircuts                             | Historical Loss Rate + Individual               |
| <b>Pymes</b>        | <b>Masivo</b>  | Haircuts                             | No Garantizado: Haircuts                        |
|                     | <b>Mediana</b> |                                      | Garantizado*: Historical Loss Rate + Individual |
| <b>Empresas*</b>    |                | Haircuts                             | Historical Loss Rate + Individual               |
| <b>Constructor*</b> |                | Haircuts                             | Historical Loss Rate + Individual               |
| <b>Corporativo</b>  |                | Historical Loss Rate + Individual    | Historical Loss Rate + Individual               |

\*Carteras en Davivienda Internacional sin representatividad de datos como para generar parámetros Haircuts

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los resultados de la aplicación de los modelos para la estimación del deterioro se presentan continuación:

Millones de Pesos COP

| Modelos de Negocio              | Marzo 31, 2016    |                  |             | Diciembre 31, 2015 |                  |             |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------|--------------------|------------------|-------------|
|                                 | Saldo             | Deterioro        | % Det.      | Saldo              | Deterioro        | % Det       |
| <b>DAVIVIENDA COLOMBIA</b>      | <b>51,572,470</b> | <b>1,756,122</b> | <b>3.4%</b> | <b>49,079,579</b>  | <b>1,491,246</b> | <b>3.0%</b> |
| Comercial                       | 26,921,464        | 975,570          | 3.6%        | 25,203,950         | 803,554          | 3.2%        |
| Consumo                         | 13,270,011        | 695,207          | 5.2%        | 12,969,128         | 612,330          | 4.7%        |
| Vivienda                        | 11,380,995        | 85,345           | 0.7%        | 10,906,501         | 75,362           | 0.7%        |
| <b>DAVIVIENDA INTERNACIONAL</b> | <b>14,666,082</b> | <b>244,581</b>   | <b>1.7%</b> | <b>15,017,801</b>  | <b>237,374</b>   | <b>1.6%</b> |
| Comercial                       | 8,656,843         | 101,822          | 1.2%        | 8,849,635          | 92,517           | 1.0%        |
| Consumo                         | 3,168,960         | 122,697          | 3.9%        | 3,352,817          | 124,485          | 3.7%        |
| Vivienda                        | 2,840,465         | 20,062           | 0.7%        | 2,815,349          | 20,372           | 0.7%        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>66,238,738</b> | <b>2,000,703</b> | <b>3.0%</b> | <b>64,097,380</b>  | <b>1,728,621</b> | <b>2.7%</b> |

A Marzo 31 de 2016, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$2.001.mil millones de pesos que equivalen al 3% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 30 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, lo cual obedece principalmente a las carteras de consumo y comercial por el rodamiento natural de la cartera producto del crecimiento del último año, acentuado por la coyuntura macroeconómica del país que ha afectado a diferentes sectores de la economía.

Para las filiales internacionales, al cierre del primer trimestre del año 2016 el deterioro alcanzó un nivel de \$245 mil millones de pesos, que corresponde al 12.22% del total del Banco. Este deterioro presenta un crecimiento de 3% con respecto al cierre del año inmediatamente anterior explicado principalmente por deterioros puntuales de la cartera corporativa, en Honduras, en El Salvador hubo un aumento de las provisiones de cartera comercial (20%), pero no se debió a deterioro sino al crecimiento de la cartera en este país.

### 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 clausulas 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.

## **Riesgo De Mercados y Riesgo De Liquidez**

### **Administración 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 financieros, identificación de nuevos riesgos, 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 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 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.

### **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 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 marzo de 2016, se ubicaba en 8.544.985 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

| Millones de Pesos<br>Modelo de Negocio | Marzo 31, 2016   | Diciembre 31, 2015 | Variación        |              |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------|
|  |                  |                    | \$               | %            |
| Trading                                | 1.360.491        | 822.579            | 537.912          | 65,39        |
| <u>Estructural</u>                     | <u>7.184.694</u> | <u>7.668.449</u>   | <u>(483.755)</u> | <u>-6,31</u> |
| Reserva de Liquidez                    | 5.541.257        | 6.077.944          | (536.687)        | -8,83        |
| Gestión Balance                        | 1.643.437        | 1.590.555          | 52.882           | 3,32         |
| <b>Total</b>                           | <b>8.545.185</b> | <b>8.491.078</b>   | <b>54.107</b>    | <b>0,64</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.

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

| Millones de Pesos<br>Clasificación Contable | Marzo 31, 2016   | Diciembre 31, 2015 | Variación     |             |
|---|------------------|--------------------|---------------|-------------|
|   |                  |                    | \$            | %           |
| Valor Razonable                             | 7.274.761        | 7.249.603          | 25.158        | 0,35        |
| Costo Amortizado                            | 1.270.424        | 1.241.475          | 28.949        | 2,33        |
| <b>Total</b>                                | <b>8.545.185</b> | <b>8.491.078</b>   | <b>54.107</b> | <b>0,64</b> |

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

Con relación a Diciembre de 2015, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 0.63%, explicado por un incremento en el portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus Filiales. 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.

A nivel de filiales y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, El Salvador y Panamá.



| País           | Marzo 31, 2016   | Diciembre 31, 2015 | Variación     |             |
|----------------|------------------|--------------------|---------------|-------------|
|                |                  |                    | \$            | %           |
| Colombia       | 5.842.619        | 5.711.977          | 130.642       | 2,29        |
| Costa Rica     | 986.786          | 907.351            | 79.435        | 8,75        |
| El Salvador    | 681.022          | 711.680            | (30.858)      | (4,34)      |
| Panamá         | 493.953          | 558.999            | (65.046)      | (11,64)     |
| Honduras       | 426.000          | 431.906            | (5.906)       | (1,37)      |
| Estados Unidos | 114.805          | 169.165            | (54.360)      | (32,13)     |
| <b>Total</b>   | <b>8.545.185</b> | <b>8.491.078</b>   | <b>53.906</b> | <b>0,63</b> |

### 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.

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 para el portafolio de inversiones del balance consolidado, a 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue el siguiente:

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

|                     | <b>Marzo 31, 2016</b> |                 |               |               |
|---------------------|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                     | <b>Mínimo</b>         | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Último</b> |
| Tasa de Interés     | 251,723               | 251,723         | 251,723       | 251,723       |
| Tasa de Cambio      | 63,194                | 63,194          | 63,194        | 63,194        |
| Acciones            | 588                   | 588             | 588           | 588           |
| Carteras Colectivas | 8,927                 | 8,927           | 8,927         | 8,927         |
| VeR                 | 324,431               | 324,431         | 324,431       | 324,431       |

|                     | <b>Diciembre 31, 2015</b> |                 |               |               |
|---------------------|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                     | <b>Mínimo</b>             | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Último</b> |
| Tasa de Interés     | 232,994                   | 253,572         | 280,157       | 232,994       |
| Tasa de Cambio      | 47,745                    | 57,712          | 68,316        | 68,316        |
| Acciones            | 262                       | 385             | 552           | 552           |
| Carteras Colectivas | 8,703                     | 9,274           | 9,860         | 8,703         |
| VeR Total           | 304,376                   | 320,943         | 337,032       | 310,565       |

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).

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**

El Banco 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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La 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.

|           | Marzo 31, 2016 |             | Diciembre 31, 2015 |             |
|-----------|----------------|-------------|--------------------|-------------|
|           | Saldo Moneda   | Saldo Pesos | Saldo Moneda       | Saldo Pesos |
| Dólar     |                |             |                    |             |
| Americano | (263)          | (789.968)   | (281)              | (883.651)   |
| Lempira   | 2.694          | 357.066     | 1.501              | 211.397     |
| Colón     | 74.566         | 422.431     | 85.390             | 505.595     |
| Otros*    | (3)            | (9.439)     | (1)                | (4.209)     |
| Total     | -              | (19.909)    | -                  | (170.868)   |

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2016, sería de +/- 104.71 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2015 genera un impacto de 1,667 millones de pesos.

#### RIESGO DE LIQUIDEZ

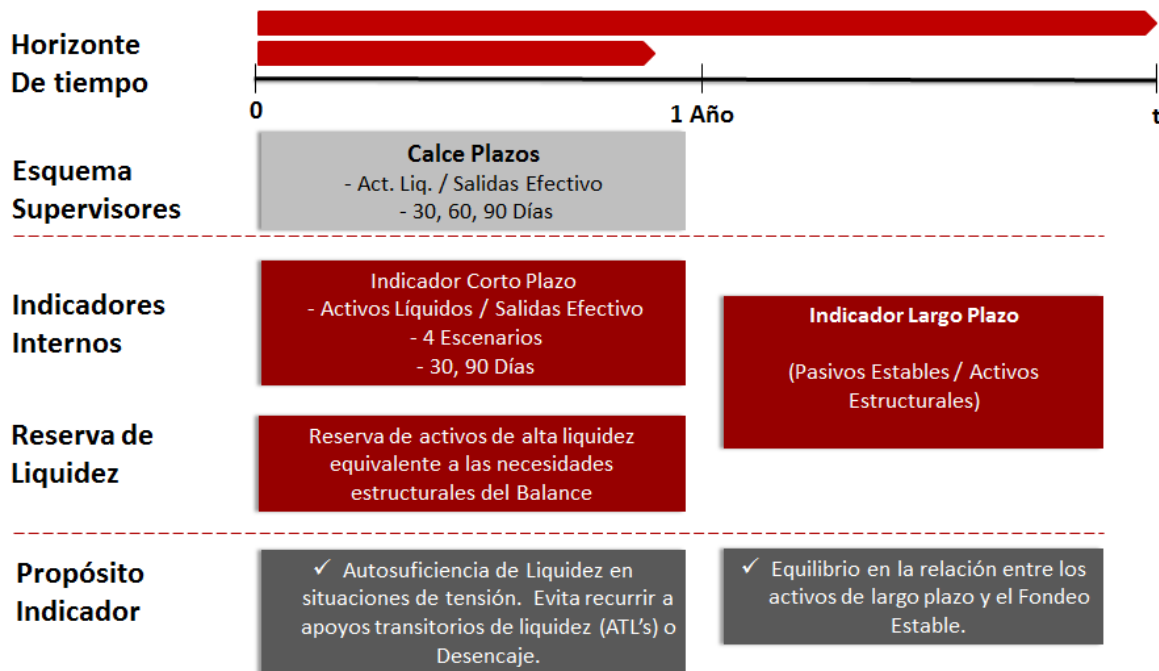
El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de 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.
- ✓ 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.

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que pueda atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por Bancos Centrales. Situaciones de un nivel de estrés superior serán respaldadas con liquidez proveniente desde Colombia, para el caso de las filiales, y con recursos provenientes del Banco de la Republica, para el caso de Davivienda Colombia. 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 y cada una de sus filiales 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.

En las notas 9.11, 9.13 y 9.14 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance.

Sistema De Control Interno (SCI)

El Banco durante el 2015 en concordancia con el plan estratégico de la organización, enfoco su gestión de control interno en el fortalecimiento de los siguientes componentes del sistema:

1. Asegura que el principio de AUTOCONTROL se integrara a los diferentes procesos operativos y que el cumplimiento de los controles fuera comprobado por los diferentes jefes.
2. Asegura la estructura de control mediante la evolución de eventos presentados, actualización de procedimientos y comportamientos del entorno.
3. Fortalece los modelos y planes de capacitación para los diferentes funcionarios de la organización.
4. Monitoreo independiente sobre el cumplimiento de controles claves en los diferentes procesos del negocio.

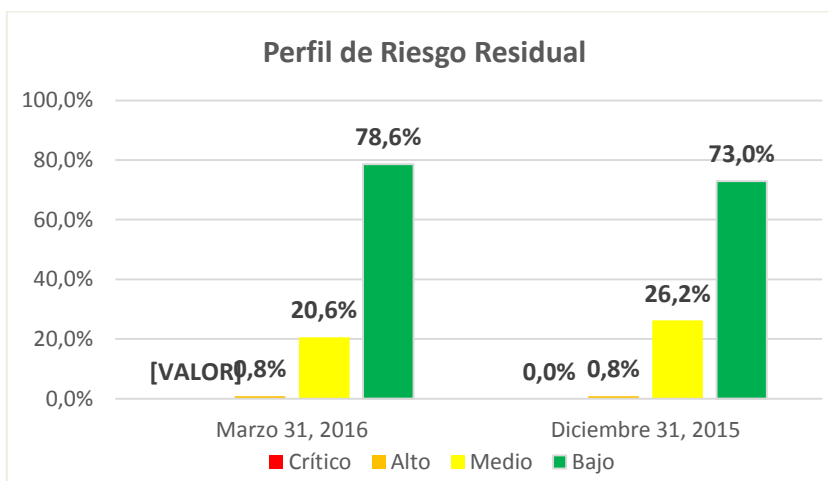
El sistema de control interno forma parte importante del aseguramiento del logro de los resultados esperados, actuando dentro del marco legal establecido para tal fin en concordancia con los requisitos establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

El fortalecimiento del Modelo de Servicio al Cliente y el Modelo de Riesgo Operativo permitirá tomar acciones preventivas para controlar los eventos que se puedan presentar.

Este sistema se ha integrado en el Banco y las Filiales Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda Corredores) asegurando que el perfil de riesgo se mantenga dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva tal como se puede observar en las siguientes graficas comparativas marzo 2016 y diciembre 2015.



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

| SAC   | Marzo 31, 2016 |            |          |          |            |             | Diciembre 31, 2015 |            |          |          |            |             |
|---|----------------|------------|----------|----------|------------|-------------|--------------------|------------|----------|----------|------------|-------------|
|   | Riesgos        |            |          |          |            | Controles   | Riesgos            |            |          |          |            | Controles   |
| Entidades   | Bajo           | Medio      | Alto     | Critico  | Total      |             | Bajo               | Medio      | Alto     | Critico  | Total      |             |
| Banco Davivienda  | 489            | 131        | 6        | 0        | 626        | 1229        | 429                | 155        | 6        | 0        | 590        | 1021        |
| <b>FILIALES NACIONALES</b><br>(Fidudavivienda, Davivienda Corredores) | 110            | 26         | 0        | 0        | 136        | 337         | 97                 | 34         | 0        | 0        | 131        | 335         |
| <b>Total</b>  | <b>599</b>     | <b>157</b> | <b>6</b> | <b>0</b> | <b>762</b> | <b>1566</b> | <b>526</b>         | <b>189</b> | <b>6</b> | <b>0</b> | <b>721</b> | <b>1356</b> |

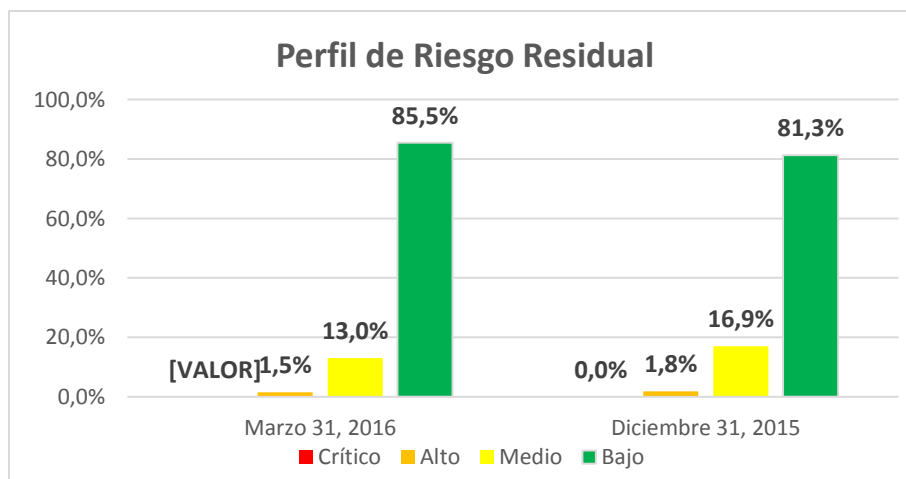
Este modelo permite para el Banco y sus Filiales Nacionales, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

En cada uno de los procesos implementados en el Banco y sus Filiales, 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 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.

El sistema de administración de riesgo operativo integrado por el Banco y sus Filiales nacionales e internacionales ha logrado mantener los riesgos operativos razonablemente controlados tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo marzo 2016 y diciembre 2015:



| SARO                           | Marzo 31, 2016 |             |            |           |          |             |             | Diciembre 31, 2015 |             |            |           |          |             |             |
|--------------------------------|----------------|-------------|------------|-----------|----------|-------------|-------------|--------------------|-------------|------------|-----------|----------|-------------|-------------|
|                                | Procesos       | Riesgos     |            |           |          | Total       | Controles   | Procesos           | Riesgos     |            |           |          | Total       | Controles   |
| Entidades                      | Bajo           | Medio       | Alto       | Critico   | Bajo     |             |             | Medio              | Alto        | Critico    |           |          |             |             |
| Banco Davivienda Colombia      | 220            | 1364        | 410        | 25        | 0        | 1799        | 5018        | 221                | 1213        | 475        | 18        | 0        | 1706        | 4808        |
| Banco Davivienda Internacional | 161            | 1576        | 37         | 25        | 0        | 1638        | 3387        | 161                | 1618        | 115        | 44        | 0        | 1777        | 4185        |
| <b>Total</b>                   | <b>381</b>     | <b>2940</b> | <b>447</b> | <b>50</b> | <b>0</b> | <b>3437</b> | <b>8405</b> | <b>382</b>         | <b>2831</b> | <b>590</b> | <b>62</b> | <b>0</b> | <b>3483</b> | <b>8993</b> |

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

El Banco ha 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 2014 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 realiza 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 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.

Las filiales de exterior del Banco deben cumplir con los lineamientos de cumplimiento legales emitidos por los entes reguladores locales y los lineamientos dados por la casa matriz; garantizando el adecuado funcionamiento del Programa de Cumplimiento. Los principios que sustentan el programa de Cumplimiento son la incorporación en políticas internas, Procedimientos, programas de auditoría del sistema y capacitando a todos el personal de la organización que están soportados en los siguientes pilares:

I. Conocimiento de los Clientes, II. Conocimiento de los Accionistas, empleados, Proveedores, III. Monitoreo de las Operaciones, IV. Operaciones Sospechosas, V. Comunicación a los Órganos Reguladores, VI. Banca Corresponsal transnacional – Money Remitters, VII. Registro y documentación,

VIII. Órganos de Control, IX. Evaluación de Riesgo del programa de cumplimiento para factores nuevos y X. las Sanciones por Incumplir de las Obligaciones

#### 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.

#### 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 Davivienda 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.



## **9 Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera**

### **9.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

|                              | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Moneda Legal</u>          |                       |                           |
| Efectivo y saldos con bancos | 3.630.549             | 2.876.225                 |
| Canje y remesas en tránsito  | <u>28.880</u>         | <u>21.820</u>             |
|                              | <u>3.659.429</u>      | <u>2.898.045</u>          |
| <u>Moneda extranjera</u>     |                       |                           |
| Efectivo y saldos con bancos | 4.459.594             | 4.454.702                 |
| Canje y remesas en tránsito  | <u>74.152</u>         | <u>79.815</u>             |
|                              | <u>4.533.746</u>      | <u>4.534.517</u>          |
|                              | <u>8.193.175</u>      | <u>7.432.562</u>          |

Los saldos en Caja y Bancos Centrales 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.

A continuación se presentan los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo restringidos:

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Promedio encaje disponible Colombia        | 3.257.540             | 2.883.521                 |
| Encaje disponible Filiales del Exterior    | 1.678.528             | 2.286.415                 |
| Encaje requerido Banco Davivienda Colombia | 3.231.906             | 2.856.364                 |

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 USD 123 y USD 110 para marzo 31 de 2016 y diciembre 31 de 2015, respectivamente.

### **Calidad Crediticia**

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

|                                    | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Garantizado Nación Banco República | 2.181.221             | 1.797.899                 |
| Grado de Inversión                 | <u>6.011.954</u>      | <u>5.634.663</u>          |
|                                    | <u>8.193.175</u>      | <u>7.432.562</u>          |

## 9.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

El siguiente es el detalle de las operaciones activas del mercado monetario y relacionado:

### Marzo 31, 2016

|  | <u>Monto en dólares</u> | <u>Rango tasa</u> | <u>(*)Rango de fecha</u> |              | <u>Monto en pesos</u> |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|
|  |                         |                   | <u>inicial</u>           | <u>final</u> |                       |
| <u>Moneda Extranjera</u>                     |                         |                   |                          |              |                       |
| Overnight Bancos Exterior                    | 55.000.000              | 0,05%             | 31/03/16                 | 01/04/16     | 7.290                 |
| Operaciones de reporto tripartito            |                         |                   |                          |              |                       |
| Interbancarios                               | 86.288.776              | 0.05% - 6.11%     | 19/02/16                 | 31/08/16     | 258.953               |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores | 1.038.239               | 4,08%             | 18/03/16                 | 01/04/16     | 3.115                 |
| Repos  | 15.891.645              | 3.08% - 11.13%    | 12/02/16                 | 13/05/16     | 47.718                |
| <u>Moneda Legal</u>                          |                         |                   |                          |              |                       |
| Simultáneas                                  |                         |                   |                          |              |                       |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores |                         | 6,5%              | 29/03/16                 | 01/04/16     | 6.254                 |
| Otros  |                         | 6.4% - 11.25%     | 03/03/16                 | 07/06/16     | 442.153               |
| Interbancarios                               |                         |                   |                          |              |                       |
| Bancos/Corporaciones Financieras             |                         | 5% - 6.51%        | 28/03/16                 | 01/04/16     | <u>139.459</u>        |
|  |                         |                   |                          |              | <u>904.942</u>        |

### Diciembre 31, 2015

|  | <u>Monto en dólares</u> | <u>Rango tasa</u> | <u>(*)Rango de fecha</u> |              | <u>Monto en pesos</u> |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|
|  |                         |                   | <u>inicial</u>           | <u>final</u> |                       |
| <u>Moneda Extranjera</u>                     |                         |                   |                          |              |                       |
| Operaciones de reporto tripartito            |                         |                   |                          |              |                       |
| Interbancarios                               | 74.054.624              | 0.05% - 6.11%     | 27/06/12                 | 06/01/16     | 233.227               |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores | 3.682.306               | 3.58% - 5.08%     | 04/12/15                 | 15/01/16     | 11.597                |
| <u>Moneda Legal</u>                          |                         |                   |                          |              |                       |
| Simultáneas                                  |                         |                   |                          |              |                       |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores |                         | 5.9% - 7.0%       | 28/12/15                 | 06/01/16     | 27.772                |
| Otros  |                         | 2.5% - 6.05%      | 28/12/15                 | 19/01/16     | 217.842               |
| Interbancarios                               |                         |                   |                          |              |                       |
| Bancos/Corporaciones Financieras             |                         | 4.7% - 7.0%       | 21/12/15                 | 13/01/16     | <u>16.409</u>         |
|  |                         |                   |                          |              | <u>506.847</u>        |

(\*) Formato fecha: dd/mm/aa

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las operaciones de mercado monetario y relacionadas:

|                    | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--------------------|-----------------------|---------------------------|
| Grado de Inversión | <u>904.942</u>        | <u>506.847</u>            |
|                    | <u>904.942</u>        | <u>506.847</u>            |

**9.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto**

Inversiones por clasificación y emisor

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

|   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados |                       |                           |
| Gobierno Nacional                                       | 3.888.731             | 3.735.760                 |
| Gobierno Regional y autoridades locales                 | -                     | -                         |
| Instituciones Financieras                               | 435.682               | 438.386                   |
| Bancos del exterior                                     | 216.456               | 322.986                   |
| Gobiernos extranjeros                                   | 1.618.998             | 1.596.958                 |
| Organismos multilaterales de crédito                    | 20.912                | 22.075                    |
| Corporativo   | 271.504               | 278.428                   |
| Titularizaciones  | <u>819.446</u>        | <u>851.894</u>            |
|   | <u>7.271.729</u>      | <u>7.246.487</u>          |
| Inversiones a costo amortizado                          |                       |                           |
| Gobierno Nacional                                       | -                     | 10.057                    |
| Gobierno Regional y autoridades locales                 | 2.575                 | 3.103                     |
| Instituciones Financieras                               | 680.436               | 665.777                   |
| Bancos del exterior                                     | 215.155               | 229.705                   |
| Gobiernos extranjeros                                   | 274.678               | 226.800                   |
| Corporativo   | 87.680                | 94.664                    |
| Titularizaciones  | <u>9.897</u>          | <u>11.369</u>             |
|   | <u>1.270.421</u>      | <u>1.241.475</u>          |
| Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI     |                       |                           |
| Instituciones Financieras                               | 2.442                 | 2.490                     |
| Organismos multilaterales de crédito                    | 1                     | 1                         |
| Corporativo   | <u>588</u>            | <u>625</u>                |
|   | <u>3.031</u>          | <u>3.116</u>              |
| Deterioro (Provisión)                                   | <u>(197)</u>          | <u>(207)</u>              |
|   | <u>8.544.984</u>      | <u>8.490.871</u>          |

Sobre los instrumentos financieros de inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones por Clasificación y especie

El siguiente es el detalle los instrumentos financieros de inversión por especie:

|   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados |                       |                           |
| Acciones  | 7.222                 | 8.575                     |
| Bonos deuda privada                                     | 537.946               | 602.796                   |
| Bonos deuda publica diferentes de TES                   | 23.148                | 172.571                   |
| CDT   | 312.824               | 357.706                   |
| Deuda soberana de otras naciones                        | 1.635.781             | 1.614.314                 |
| Fondos de inversión colectivo y de pensiones            | 63.452                | 63.439                    |
| Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias   | 819.446               | 851.894                   |
| Títulos TES   | 3.870.358             | 3.567.922                 |
| Inversiones obligatorias                                | -                     | 2.834                     |
| Titulo contenido crediticio                             | <u>1.552</u>          | <u>4.436</u>              |
|   | <u>7.271.729</u>      | <u>7.246.487</u>          |
| Inversiones a costo amortizado                          |                       |                           |
| Acciones  |                       |                           |
| Bonos deuda privada                                     | 226.384               | 235.501                   |
| CDT   | 113.213               | 118.719                   |
| Deuda soberana de otras naciones                        | 253.483               | 204.805                   |
| Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias   | 1.367                 | 11.369                    |
| Inversiones obligatorias                                | <u>675.974</u>        | <u>671.081</u>            |
|   | <u>1.270.421</u>      | <u>1.241.475</u>          |
| Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI     |                       |                           |
| Acciones  | <u>3.031</u>          | <u>3.116</u>              |
|   | <u>3.031</u>          | <u>3.116</u>              |
| Deterioro (Provisión)                                   | (197)                 | (207)                     |
| Total general   | <u>8.544.984</u>      | <u>8.490.871</u>          |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

| Calificación de largo plazo              | Marzo 31, 2016   |              |                          | Diciembre 31, 2015 |              |                          |
|--|------------------|--------------|--------------------------|--------------------|--------------|--------------------------|
|  | Valor            | %<br>partic. | Deterioro<br>(Provisión) | Valor              | %<br>partic. | Deterioro<br>(Provisión) |
| AAA                                      | 493.981          | 6%           | -                        | 1.252.358          | 15%          | -                        |
| AA+                                      | 169.379          | 2%           | -                        | 187.929            | 2%           | -                        |
| AA                                       | 22.982           | 0%           | -                        | 24.653             | 0%           | -                        |
| AA-                                      | 51.202           | 1%           | -                        | 66.388             | 1%           | -                        |
| A+                                       | 46.388           | 1%           | -                        | 47.273             | 1%           | -                        |
| A  | 91.187           | 1%           | -                        | 91.671             | 1%           | -                        |
| A-                                       | 48.983           | 1%           | -                        | 64.808             | 1%           | -                        |
| BBB+                                     | 223.703          | 3%           | -                        | 221.255            | 3%           | -                        |
| BBB                                      | 97.697           | 1%           | -                        | 122.186            | 1%           | -                        |
| BBB-                                     | 1.128.547        | 13%          | (197)                    | 1.057.946          | 12%          | (207)                    |
| BB+                                      | 26.330           | 0%           | -                        | 27.539             | 0%           | -                        |
| BB                                       | 35.926           | 0%           | -                        | 17.638             | 0%           | -                        |
| BB-                                      | 1.334            | 0%           | -                        | 1.625              | 0%           | -                        |
| B+                                       | 540.551          | 6%           | -                        | 617.967            | 7%           | -                        |
| B  | 4.911            | 0%           | -                        | 4.927              | 0%           | -                        |
| B-                                       | -                | 0%           | -                        | 1.334              | 0%           | -                        |
| Instrumentos de patrimonio<br>(acciones) | 10.253           | 0%           | -                        | 11.691             | 0%           | -                        |
| Nación                                   | 4.002.736        | 47%          | -                        | 3.849.543          | 45%          | -                        |
| Sin calificación                         | <u>580.150</u>   | <u>7%</u>    | -                        | <u>661.474</u>     | <u>8%</u>    | -                        |
|  | <u>7.576.240</u> | 89%          | (197)                    | <u>8.330.205</u>   | 98%          | -                        |
| <u>Calificación de corto plazo</u>       |                  |              |                          |                    |              |                          |
| 1  | 949.392          | 11%          | -                        | 141.326            | 2%           | -                        |
| 2  | <u>19.549</u>    | 0%           | -                        | 19.547             | 0%           | -                        |
|  | <u>968.944</u>   | 11%          | -                        | <u>160.873</u>     | 2%           | -                        |
|  | <u>8.545.181</u> | 100%         | (197)                    | <u>8.491.078</u>   | 100%         | (207)                    |

Clasificación por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

|                   | Marzo 31, 2016   | Diciembre 31, 2015 |
|-------------------|------------------|--------------------|
| Peso              | 3.408.206        | 3.582.697          |
| USD               | 1.774.721        | 1.925.272          |
| Uvr               | 2.421.997        | 2.126.540          |
| Lempiras          | 586.033          | 356.881            |
| Colones           | <u>354.224</u>   | <u>499.688</u>     |
| Total             | <u>8.545.181</u> | <u>8.491.078</u>   |
| Deterioro         | (197)            | (207)              |
| Total Inversiones | <u>8.544.984</u> | <u>8.490.871</u>   |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación por Maduración

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

Marzo 31, 2016

|   | <u>De 0 a 1 años</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>De 5 a 10 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>     |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 1.209.940            | 4.387.469            | 970.777               | 703.542               | 7.271.729        |
| Inversiones a costo amortizado                          | <u>1.087.587</u>     | <u>88.735</u>        | <u>93.851</u>         | <u>249</u>            | <u>1.270.421</u> |
| Total   | <u>2.297.527</u>     | <u>4.476.204</u>     | <u>1.064.628</u>      | <u>703.791</u>        | <u>8.542.150</u> |

Diciembre 31, 2015

|   | <u>De 0 a 1 años</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>De 5 a 10 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>     |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 2.024.671            | 3.676.567            | 952.047               | 584.628               | 7.237.913        |
| Inversiones a costo amortizado                          | <u>1.040.800</u>     | <u>97.239</u>        | <u>103.434</u>        | <u>1</u>              | <u>1.241.475</u> |
| Total   | <u>3.065.471</u>     | <u>3.773.806</u>     | <u>1.055.481</u>      | <u>584.629</u>        | <u>8.479.388</u> |

Las inversiones a valor razonable con cambios en ORI no tienen plazo, por lo cual no se incluyen en esta revelación.

Provisión (deterioro) de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de los instrumentos financieros de inversión:

|                  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial    | 207                   | 157                   |
| Más:             |                       |                       |
| Provisión        | -                     | 50                    |
| Menos:           |                       |                       |
| Ajuste provisión | <u>(10)</u>           | -                     |
| Saldo Final      | <u>197</u>            | <u>207</u>            |

Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado.

|   | <u>Vr Razonable</u>   |                         |                                   |                         |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Titulos de deuda</u> | <u>Instrumentos de Patrimonio</u> | <u>Costo Amortizado</u> |
| Calidad Crediticia                                      |                       |                         |                                   |                         |
| Grado de inversión                                      | 2.552.735             |                         | -                                 | 790.058                 |
| Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central | 3.888.731             |                         | -                                 | 114.006                 |
| Grado de Especulación                                   | 552.674               |                         | -                                 | 56.378                  |
| Sin calificación o no disponible                        | <u>270.367</u>        |                         | <u>10.253</u>                     | <u>309.979</u>          |
|   | <u>7.264.507</u>      |                         | <u>10.253</u>                     | <u>1.270.421</u>        |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

| <u>Diciembre 31, 2015</u>             | <u>Vr Razonable</u>     |                                   | <u>Costo Amortizado</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|                                       | <u>Títulos de deuda</u> | <u>Instrumentos de Patrimonio</u> |                         |
| Calidad Crediticia                    |                         |                                   |                         |
| Grado de inversión                    | 3.308.455               | -                                 | 1.030.331               |
| Emitidos y garantizados por la nación |                         |                                   |                         |
| y/o Banco Central                     | 3.721.755               | -                                 | 10.055                  |
| Grado de Especulación                 | 30.371                  | -                                 | 25.372                  |
| Sin calificación o no disponible      | <u>177.331</u>          | <u>11.691</u>                     | <u>175.717</u>          |
|                                       | <u>7.237.912</u>        | <u>11.691</u>                     | <u>1.241.475</u>        |

#### **9.4 Derivados**

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

| <u>Producto</u>        | <u>Marzo 31, 2016</u> |                        |                       |                        | <u>Total</u>    |
|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------|
|                        | <u>Activos</u>        |                        | <u>Pasivos</u>        |                        |                 |
|                        | <u>Monto Nocional</u> | <u>Valor Razonable</u> | <u>Monto Nocional</u> | <u>Valor Razonable</u> |                 |
| Operaciones de contado | -                     | 340                    | -                     | 153                    | 188             |
| Contratos de Opciones  | 541.014               | 47.436                 | 598.849               | 6.571                  | 40.866          |
| Contratos de Swaps     | 11.343.223            | 124.720                | 9.198.661             | 94.178                 | 30.542          |
| Contratos Forwards     | <u>7.006.144</u>      | <u>339.579</u>         | <u>9.332.581</u>      | <u>412.301</u>         | <u>(72.722)</u> |
| Total                  | <u>18.890.380</u>     | <u>512.076</u>         | <u>19.130.092</u>     | <u>513.201</u>         | <u>(1.126)</u>  |

| <u>Producto</u>        | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                        |                       |                        | <u>Total</u>  |
|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
|                        | <u>Activos</u>            |                        | <u>Pasivos</u>        |                        |               |
|                        | <u>Monto Nocional</u>     | <u>Valor Razonable</u> | <u>Monto Nocional</u> | <u>Valor Razonable</u> |               |
| Operaciones de contado | -                         | 391                    | -                     | 292                    | 99            |
| Contratos de Opciones  | 625.485                   | 12.269                 | 638.398               | 16.194                 | (3.925)       |
| Contratos de futuros   | 97.349                    | -                      | 97.349                | -                      | -             |
| Contratos de Swaps     | 11.987.936                | 114.634                | 10.168.908            | 89.953                 | 24.681        |
| Contratos Forwards     | <u>10.466.789</u>         | <u>314.413</u>         | <u>8.811.485</u>      | <u>258.678</u>         | <u>55.735</u> |
| Total                  | <u>23.177.559</u>         | <u>441.708</u>         | <u>19.716.139</u>     | <u>365.118</u>         | <u>76.590</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

| <u>Marzo 31, 2016</u> |            | <u>Forward</u>    | <u>Swaps</u>     | <u>Opciones</u> | <u>Total</u>      |
|-----------------------|------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Compra sobre divisas  | Derecho    | 8.149.995         | 14.694           | -               | 8.164.688         |
|                       | Obligación | 8.386.907         | 14.643           | -               | 8.401.550         |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Venta sobre divisas   | Derecho    | 7.906.058         | 14.661           | -               | 7.920.719         |
|                       | Obligación | 7.730.054         | 14.650           | -               | 7.744.704         |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Compra sobre títulos  | Derecho    | 25.661            | -                | -               | 25.661            |
|                       | Obligación | 25.572            | -                | -               | 25.572            |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Venta sobre títulos   | Derecho    | 425.643           | -                | -               | 425.643           |
|                       | Obligación | 437.546           | -                | -               | 437.546           |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Sobre tasa de interés | Derecho    | -                 | 1.895.422        | -               | 1.895.422         |
|                       | Obligación | -                 | 1.864.940        | -               | 1.864.940         |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Opciones call         | Compra     | -                 | -                | 396             | 396               |
|                       | Venta      | -                 | -                | (3.760)         | (3.760)           |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Opciones Put          | Compra     | -                 | -                | 47.040          | 47.040            |
|                       | Venta      | -                 | -                | (2.810)         | (2.810)           |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
|                       |            | -                 | -                | -               | -                 |
| Total derechos        |            | <u>16.507.357</u> | <u>1.924.776</u> | <u>47.436</u>   | <u>18.432.133</u> |
| Total obligaciones    |            | <u>16.580.078</u> | <u>1.894.234</u> | <u>(6.571)</u>  | <u>18.474.312</u> |
| Total Neto            |            | <u>(72.722)</u>   | <u>30.542</u>    | <u>40.866</u>   | <u>(1.313)</u>    |



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

| <u>Diciembre 31, 2015</u> |            | <u>Forward</u>    | <u>Futuros</u>   | <u>Swaps</u>      | <u>Opciones</u> | <u>Total</u>      |
|---------------------------|------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Compra sobre divisas      | Derecho    | 8.228.537         | 992.858          | 30.128            | -               | 9.251.523         |
|                           | Obligación | 7.832.020         | 992.858          | 30.060            | -               | 8.854.938         |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Venta sobre divisas       | Derecho    | 7.061.606         | 1.457.361        | -                 | -               | 8.518.967         |
|                           | Obligación | 7.401.115         | 1.457.361        | -                 | -               | 8.858.475         |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Compra sobre títulos      | Derecho    | 24.063            | 83.490           | -                 | -               | 107.553           |
|                           | Obligación | 24.020            | 83.490           | -                 | -               | 107.510           |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Venta sobre títulos       | Derecho    | 164.195           | 4.893            | -                 | -               | 169.088           |
|                           | Obligación | 165.512           | 4.893            | -                 | -               | 170.405           |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Sobre tasa de interés     | Derecho    | -                 | -                | 23.301.475        | -               | 23.301.475        |
|                           | Obligación | -                 | -                | 23.276.862        | -               | 23.276.862        |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Opciones call             | Compra     | -                 | -                | -                 | 1.969           | 1.969             |
|                           | Venta      | -                 | -                | -                 | (15.374)        | (15.374)          |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Opciones Put              | Compra     | -                 | -                | -                 | 10.300          | 10.300            |
|                           | Venta      | -                 | -                | -                 | (820)           | (820)             |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
|                           |            | -                 | -                | -                 | -               | -                 |
| Total derechos            |            | <u>15.478.401</u> | <u>2.538.602</u> | <u>23.331.603</u> | <u>12.269</u>   | <u>41.348.606</u> |
| Total obligaciones        |            | <u>15.422.666</u> | <u>2.538.602</u> | <u>23.306.921</u> | <u>(16.194)</u> | <u>41.268.189</u> |
| Total Neto                |            | <u>55.735</u>     | =                | <u>24.681</u>     | <u>(3.925)</u>  | <u>76.491</u>     |

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

| <u>Marzo 31, 2016</u>            | <u>Derivados</u>             |                           |                           |
|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  | <u>Contratos de Opciones</u> | <u>Contratos de Swaps</u> | <u>Contratos Forwards</u> |
| Calidad Crediticia               |                              |                           |                           |
| Grado de inversión               | 45.868                       | 123.985                   | 216.682                   |
| Sin calificación o no disponible | <u>1.569</u>                 | <u>735</u>                | <u>122.898</u>            |
| Total                            | <u>47.436</u>                | <u>124.720</u>            | <u>339.579</u>            |
| <u>Diciembre 31, 2015</u>        | <u>Derivados</u>             |                           |                           |
|                                  | <u>Contratos de Opciones</u> | <u>Contratos de Swaps</u> | <u>Contratos Forwards</u> |
| Calidad Crediticia               |                              |                           |                           |
| Grado de inversión               | 10.580                       | 23.310                    | 240.707                   |
| Sin calificación o no disponible | <u>1.688</u>                 | <u>91.324</u>             | <u>73.706</u>             |
| Total                            | <u>12.269</u>                | <u>114.634</u>            | <u>314.413</u>            |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

| <u>Marzo 31, 2016</u>     | <u>Menor a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>De 5 a 10 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>    |
|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Operaciones de Contado    | 188                  | -                    | -                     | -                     | 188             |
| Contratos de Opciones     | 40.866               | -                    | -                     | -                     | 40.866          |
| Contratos de Swaps        | 15.796               | 9.214                | 6.226                 | (694)                 | 30.542          |
| Contratos Forwards        | <u>(72.305)</u>      | <u>(416)</u>         | <u>-</u>              | <u>-</u>              | <u>(72.722)</u> |
|                           | <u>(15.456)</u>      | <u>8.798</u>         | <u>6.226</u>          | <u>(694)</u>          | <u>(1.126)</u>  |
| <br>                      |                      |                      |                       |                       |                 |
| <u>Diciembre 31, 2015</u> | <u>Menor a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>De 5 a 10 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>    |
| Operaciones de Contado    | 99                   | -                    | -                     | -                     | 99              |
| Contratos de Opciones     | (3.925)              | -                    | -                     | -                     | (3.925)         |
| Contratos de Swaps        | 1.304                | 19.399               | 4.294                 | (316)                 | 24.681          |
| Contratos Forwards        | <u>55.747</u>        | <u>(12)</u>          | <u>-</u>              | <u>-</u>              | <u>55.735</u>   |
|                           | <u>53.225</u>        | <u>19.387</u>        | <u>4.294</u>          | <u>(316)</u>          | <u>76.590</u>   |

### **9.5 Cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero a costo amortizado**

#### **9.5.1 Cartera por garantía y nivel deterioro**

A continuación se presenta la cartera por garantía y nivel de deterioro:

|                                 | <u>Saldo al corte</u> |                    |                    | <u>Provisión IFRS</u> |                  |                   |                  |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                 | <u>Al día (1)</u>     | <u>Vencida No</u>  |                    | <u>Total</u>          | <u>Colectiva</u> | <u>Individual</u> | <u>Total</u>     |
|                                 |                       | <u>deteriorada</u> | <u>Deteriorada</u> |                       |                  |                   |                  |
|                                 | <u>(2)</u>            | <u>(3)</u>         |                    |                       |                  |                   |                  |
| <b>Con Garantía</b>             |                       |                    |                    |                       |                  |                   |                  |
| Comercial                       | 5.211.363             | 57.289             | 3.767.256          | 9.035.908             | 173.006          | 33.161            | 206.167          |
| Consumo                         | 1.902.937             | 15.865             | 663.064            | 2.581.866             | 77.845           | 1.072             | 78.917           |
| Vivienda y Leasing Habitacional | 9.167.544             | 1.689.525          | 3.364.391          | 14.221.460            | 91.774           | 13.633            | 105.407          |
| Microcredito                    | 91.043                | -                  | 19.879             | 110.922               | 4.234            | -                 | 4.234            |
| Leasing Financiero              | <u>1.203.996</u>      | <u>4.065</u>       | <u>316.173</u>     | <u>1.524.234</u>      | <u>59.845</u>    | <u>16.559</u>     | <u>76.404</u>    |
|                                 | <u>17.576.883</u>     | <u>1.766.744</u>   | <u>8.130.762</u>   | <u>27.474.389</u>     | <u>406.704</u>   | <u>64.425</u>     | <u>471.129</u>   |
| <b>Sin Garantía</b>             |                       |                    |                    |                       |                  |                   |                  |
| Comercial                       | 20.011.415            | 14.302             | 4.880.696          | 24.906.413            | 303.025          | 487.500           | 790.525          |
| Consumo                         | 11.266.641            | -                  | 2.590.464          | 13.857.105            | 738.725          | 261               | 738.986          |
| Microcredito                    | -                     | -                  | 831                | 831                   | 63               | -                 | 63               |
| Leasing Financiero              | <u>-</u>              | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>              | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>-</u>         |
|                                 | <u>31.278.056</u>     | <u>14.302</u>      | <u>7.471.991</u>   | <u>38.764.349</u>     | <u>1.041.813</u> | <u>487.761</u>    | <u>1.529.574</u> |
|                                 | <u>48.854.939</u>     | <u>1.781.046</u>   | <u>15.602.753</u>  | <u>66.238.738</u>     | <u>1.448.517</u> | <u>552.186</u>    | <u>2.000.703</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

|                                 | <u>Saldo al corte</u> |                                       |                            | <u>Total</u>      | <u>Provisión IFRS</u> |                   |                  |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
|                                 | <u>Al día (1)</u>     | <u>Vencida No<br/>deteriorada (2)</u> | <u>Deteriorada<br/>(3)</u> |                   | <u>Colectiva</u>      | <u>Individual</u> | <u>Total</u>     |
| <b>Con Garantía</b>             |                       |                                       |                            |                   |                       |                   |                  |
| Comercial                       | 4.944.466             | 81.812                                | 3.696.218                  | 8.722.496         | 154.493               | 38.790            | 193.283          |
| Consumo                         | 1.774.671             | 3.060                                 | 790.725                    | 2.568.456         | 70.110                | 1.461             | 71.571           |
| Vivienda y Leasing Habitacional | 9.089.102             | 1.320.448                             | 3.312.300                  | 13.721.850        | 82.783                | 12.952            | 95.735           |
| Microcrédito                    | 93.925                | -                                     | 16.061                     | 109.986           | 3.483                 | -                 | 3.483            |
| Leasing Financiero              | <u>347.891</u>        | <u>-</u>                              | <u>52.798</u>              | <u>400.689</u>    | <u>5.643</u>          | <u>11.409</u>     | <u>17.052</u>    |
|                                 | <u>16.250.055</u>     | <u>1.405.320</u>                      | <u>7.868.102</u>           | <u>25.523.477</u> | <u>316.512</u>        | <u>64.612</u>     | <u>381.124</u>   |
| <b>Sin Garantía</b>             |                       |                                       |                            |                   |                       |                   |                  |
| Comercial                       | 19.790.792            | 1.745                                 | 5.039.778                  | 24.832.315        | 247.734               | 434.985           | 682.719          |
| Consumo                         | 11.955.230            | -                                     | 1.785.723                  | 13.740.953        | 664.738               | 3                 | 664.741          |
| Microcrédito                    | <u>559</u>            | <u>-</u>                              | <u>76</u>                  | <u>635</u>        | <u>37</u>             | <u>-</u>          | <u>37</u>        |
|                                 | <u>31.746.581</u>     | <u>1.745</u>                          | <u>6.825.577</u>           | <u>38.573.903</u> | <u>912.509</u>        | <u>434.988</u>    | <u>1.347.497</u> |
|                                 | <u>47.996.636</u>     | <u>1.407.065</u>                      | <u>14.693.679</u>          | <u>64.097.380</u> | <u>1.229.021</u>      | <u>499.600</u>    | <u>1.728.621</u> |

Días Mora

(1) Al día: Sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 1 día mora y Deterioro \$0

(3) Deteriorada Deterioro > \$ 1

**9.5.2 Cartera de créditos por nivel de riesgo**

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

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <b>Comercial</b>                       |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 32.288.865            | 31.960.844                |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 654.695               | 779.670                   |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 358.628               | 303.103                   |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 401.789               | 276.337                   |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>259.241</u>        | <u>234.859</u>            |
|  | <u>33.963.218</u>     | <u>33.554.811</u>         |
| <b>Consumo</b>                         |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 14.905.307            | 14.923.596                |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 567.893               | 476.444                   |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 369.059               | 325.866                   |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 345.854               | 360.349                   |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>231.019</u>        | <u>223.154</u>            |
|  | <u>16.419.132</u>     | <u>16.309.409</u>         |
| <b>Microcrédito</b>                    |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 102.547               | 103.396                   |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 2.327                 | 2.557                     |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 1.518                 | 1.107                     |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 883                   | 815                       |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>3.419</u>          | <u>2.746</u>              |
|  | <u>110.694</u>        | <u>110.621</u>            |
| <b>Vivienda</b>                        |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 13.622.843            | 13.183.242                |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 333.705               | 292.526                   |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 134.742               | 115.403                   |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 54.950                | 54.500                    |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>75.220</u>         | <u>76.179</u>             |
|  | <u>14.221.460</u>     | <u>13.721.850</u>         |
| <b>Total Cartera</b>                   | <u>64.714.504</u>     | <u>63.696.691</u>         |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| <b>Comercial</b>                       |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 1.308.173             | 339.108                   |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 76.984                | 25.089                    |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 32.443                | 20.120                    |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 46.810                | 1.153                     |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>38.927</u>         | <u>1.631</u>              |
|  | <u>1.503.337</u>      | <u>387.101</u>            |
| <b>Consumo</b>                         |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 17.332                | 11.314                    |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 449                   | 800                       |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | 470                   | 73                        |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 89                    | -                         |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>1.498</u>          | <u>349</u>                |
|  | <u>19.838</u>         | <u>12.536</u>             |
| <b>Microcrédito</b>                    |                       |                           |
| Categoría A - Riesgo Normal            | 1.019                 | 963                       |
| Categoría B - Riesgo Aceptable         | 19                    | 11                        |
| Categoría C - Riesgo Apreciable        | -                     | 78                        |
| Categoría D - Riesgo Significativo     | 21                    | -                         |
| Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad | <u>-</u>              | <u>-</u>                  |
|  | <u>1.059</u>          | <u>1.052</u>              |
| <b>Total Leasing Financiero</b>        | <u>1.524.234</u>      | <u>400.689</u>            |
| <b>Provisión</b>                       | <u>(2.000.703)</u>    | <u>(1.728.621)</u>        |
| <b>Total Cartera Neta</b>              | <u>64.238.035</u>     | <u>62.368.759</u>         |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

### **9.5.3 Movimiento de provisiones**

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

#### **Marzo 31, 2016**

|   | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Vivienda</u> | <u>Total</u>     |
|---|------------------|----------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Saldo Inicial                           | 892.451          | 736.861        | 3.573               | 95.736          | 1.728.621        |
| Más:                                    |                  |                |                     |                 |                  |
| Integración Leasing Bolívar             | 59.967           | 752            | -                   | -               | 60.719           |
| Provisión cargada a gastos de operación | 142.426          | 322.159        | 895                 | 17.477          | 482.956          |
| Reexpresión cartera moneda extranjera   | (20.696)         | (15.920)       | -                   | (6.038)         | (42.654)         |
| Menos:                                  |                  |                |                     |                 |                  |
| Préstamos castigados                    | 2.915            | (211.438)      | (172)               | (1.886)         | (210.581)        |
| Provisión neta de reintegro             | (3.967)          | (14.511)       | -                   | 120             | (18.358)         |
|   | <u>1.073.096</u> | <u>817.903</u> | <u>4.296</u>        | <u>105.409</u>  | <u>2.000.703</u> |

#### **Marzo 31, 2015**

|   | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Microcrédito</u> | <u>Vivienda</u> | <u>Total</u>     |
|---|------------------|----------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Saldo Inicial                           | 675.026          | 638.474        | 3.109               | 57.266          | 1.373.875        |
| Más:                                    |                  |                |                     |                 |                  |
| Provisión cargada a gastos de operación | 58.596           | 218.700        | 496                 | 34.212          | 312.004          |
| Re expresión cartera moneda extranjera  | 3.101            | 14.828         | -                   | (4.475)         | 13.454           |
| Menos:                                  |                  |                |                     |                 |                  |
| Préstamos castigados                    | (11.107)         | (178.304)      | (180)               | (3.619)         | (193.210)        |
| Provisión neta de reintegro             | (3.266)          | (6.611)        | -                   | (4.320)         | (14.197)         |
|   | <u>722.350</u>   | <u>687.087</u> | <u>3.425</u>        | <u>79.064</u>   | <u>1.491.926</u> |

### **9.5.4 Cartera de crédito por maduración**

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito por maduración:

|                    | <u>Marzo 31, 2016</u> |                   |                      |                       |                   |
|--------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>Modalidades</u> | <u>0-1 años</u>       | <u>1- 5 años</u>  | <u>Más de 5 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>      |
| Consumo            | 299,511               | 8,713,857         | 7,061,299            | 364,304               | 16,438,971        |
| Comercial          | 10,521,476            | 13,869,354        | 8,316,661            | 2,759,064             | 35,466,555        |
| Vivienda           | 31,743                | 312,751           | 1,914,856            | 11,962,110            | 14,221,460        |
| Microcrédito       | 4,126                 | 99,297            | 8,330                | -                     | 111,753           |
|                    | <u>10.856.856</u>     | <u>22.995.259</u> | <u>17.301.146</u>    | <u>15.085.477</u>     | <u>66.238.738</u> |

|                    | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                   |                      |                       |                   |
|--------------------|---------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| <u>Modalidades</u> | <u>0-1 años</u>           | <u>1- 5 años</u>  | <u>Más de 5 años</u> | <u>Más de 10 años</u> | <u>Total</u>      |
| Consumo            | 1.285.464                 | 9.975.737         | 4.742.781            | 317.963               | 16.321.945        |
| Comercial          | 11.109.884                | 12.793.363        | 7.465.893            | 2.572.772             | 33.941.912        |
| Vivienda           | 35.790                    | 322.330           | 1.823.998            | 11.539.732            | 13.721.850        |
| Microcrédito       | 4.283                     | 100.612           | 6.778                | -                     | 111.673           |
|                    | <u>12.435.421</u>         | <u>23.192.042</u> | <u>14.039.450</u>    | <u>14.430.467</u>     | <u>64.097.380</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**9.6 Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar, por periodos de maduración:

Marzo 31, 2016

|   | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u>    |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Comisiones  | 12.689             | 606                  | 4                    | 13.299          |
| Depósitos   | 22.174             | 225                  | 2.477                | 24.876          |
| Impuestos   | 312.932            | -                    | 432                  | 313.364         |
| Anticipos a contratos y proveedores                   | 111.780            | 79                   | -                    | 111.859         |
| Pagos por cuenta de clientes                          | 9.983              | 3.082                | -                    | 13.065          |
| Reaseguradores del exterior                           | 153                | 18.181               | -                    | 18.334          |
| Pagos por cuenta de clientes cartera                  | 71.920             | 6.151                | 1.360                | 79.431          |
| Primas por recaudar                                   | 54.327             | 262                  | -                    | 54.589          |
| Dividendos y participaciones                          | 7.889              | -                    | -                    | 7.889           |
| A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas | 1.185              | -                    | -                    | 1.185           |
| A empleados   | 3.465              | 287                  | -                    | 3.751           |
| Otras   | <u>123.202</u>     | <u>29.575</u>        | <u>2.261</u>         | <u>155.038</u>  |
|   | <u>731.697</u>     | <u>58.449</u>        | <u>6.533</u>         | <u>796.680</u>  |
| Deterioro (Provisión)                                 | <u>(19.108)</u>    | <u>(10.056)</u>      | <u>(912)</u>         | <u>(30.076)</u> |
| Cuentas por cobrar, neto                              | <u>712.589</u>     | <u>48.393</u>        | <u>5.621</u>         | <u>766.604</u>  |

Diciembre 31, 2015

|   | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u>    |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Comisiones  | 13.255             | 672                  | -                    | 13.927          |
| Depósitos   | 19.558             | 4.400                | 1.004                | 24.962          |
| Impuestos   | 217.483            | 10.866               | -                    | 228.349         |
| Anticipos a contratos y proveedores                   | 48.552             | 18.664               | -                    | 67.216          |
| Pagos por cuenta de clientes                          | 10.898             | 3.292                | -                    | 14.190          |
| Reaseguradores del exterior                           | 23.002             | -                    | -                    | 23.002          |
| Pagos por cuenta de clientes cartera                  | 62.478             | 3.521                | -                    | 65.999          |
| Primas por recaudar                                   | 54.485             | -                    | -                    | 54.485          |
| A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas | 3.943              | -                    | -                    | 3.943           |
| A empleados   | 2.251              | 1.441                | -                    | 3.692           |
| Dividendos y participaciones                          | 1.580              | -                    | -                    | 1.580           |
| Otras   | <u>125.544</u>     | <u>4.608</u>         | <u>1.875</u>         | <u>136.877</u>  |
|   | <u>592.729</u>     | <u>47.464</u>        | <u>2.879</u>         | <u>638.222</u>  |
| Deterioro (Provisión)                                 | <u>(11.583)</u>    | <u>(10.353)</u>      | <u>(36)</u>          | <u>(21.972)</u> |
| Cuentas por cobrar, neto                              | <u>576.296</u>     | <u>37.111</u>        | <u>2.843</u>         | <u>616.250</u>  |

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

El siguiente es el movimiento del deterioro:

|                            | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial              | (21.972)              | (18.703)              |
| Saldo Inicial Leasing      | (3.909)               | -                     |
| Más:                       |                       |                       |
| Provisión cargada a gastos | (4.072)               | (2.513)               |
| Menos:                     |                       |                       |
| Recuperación del deterioro | 3                     | 53                    |
| Castigos                   | 1.759                 | 1.504                 |
| Reexpresión de moneda      | <u>(1.885)</u>        | <u>(347)</u>          |
| Saldo Final                | <u>(30.076)</u>       | <u>(20.006)</u>       |

**9.7 Activos mantenidos para la venta**

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (AMV):

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|---------------------------|
| Procedentes de:                                  |                       |                           |
| Destinados a vivienda                            |                       |                           |
| Entrega voluntaria                               | 9.205                 | 9.598                     |
| Adjudicación                                     | <u>670</u>            | <u>2.525</u>              |
| Total destinados a vivienda                      | <u>9.875</u>          | <u>12.123</u>             |
| Diferentes de vivienda                           |                       |                           |
| Entrega voluntaria                               | 14.098                | 11.753                    |
| Adjudicación                                     | <u>747</u>            | <u>150</u>                |
| Total Diferentes de vivienda                     | <u>14.845</u>         | <u>11.903</u>             |
| Bienes muebles                                   |                       |                           |
| Vehículos  | 404                   | 584                       |
| Derecho  | 3.238                 | 3.238                     |
| Otros  | <u>402</u>            | <u>404</u>                |
| Total diferentes a vivienda                      | <u>4.044</u>          | <u>4.226</u>              |
| Bienes Restituidos de contratos de Leasing       |                       |                           |
| Maquinaria y Equipo                              | 610                   | -                         |
| Vehículo   | 3.283                 | 470                       |
| Bienes Inmuebles                                 | 12.091                | 10.545                    |
| Bienes Inmuebles Leasing Habitacional            | <u>12.661</u>         | <u>-</u>                  |
| Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing | <u>28.645</u>         | <u>11.015</u>             |
| Bienes Inmuebles                                 |                       |                           |
| Inmuebles  | 6.264                 | 6.574                     |
| Otros  | <u>-</u>              | <u>47.580</u>             |
| Total diferentes a vivienda                      | <u>6.264</u>          | <u>54.154</u>             |
| Subtotal   | 63.673                | 93.421                    |
| Provisión (deterioro)                            | <u>(3.260)</u>        | <u>(680)</u>              |
| Total  | <u><u>60.413</u></u>  | <u><u>92.741</u></u>      |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

Marzo 31, 2016

|                               | <u>Destinados a vivienda</u> | <u>Diferentes de vivienda</u> | <u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u> | <u>Bienes Inmuebles</u> | <u>Total</u>   |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| <u>Costo</u>                  |                              |                               |  |                         |                |
| Saldo Inicial                 | 12.123                       | 16.130                        | 11.015   | 54.152                  | 93.420         |
| Adiciones (Recibidos)         | 1.715                        | 362                           | 4.263  | -                       | 6.340          |
| Retiros (Ventas)              | (1.055)                      | (597)                         | (778)  | (47.578)                | (50.008)       |
| Traslados                     | <u>(2.908)</u>               | <u>2.994</u>                  | <u>14.145</u>  | <u>(310)</u>            | <u>13.921</u>  |
| Saldo Final                   | <u>9.875</u>                 | <u>18.888</u>                 | <u>28.645</u>  | <u>6.264</u>            | <u>63.673</u>  |
| <u>Deterioro</u>              |                              |                               |  |                         |                |
| Saldo Inicial                 | (523)                        | (51)                          | (106)  | -                       | (680)          |
| Adiciones (compras)           | 56                           | (2.413)                       | (621)  | -                       | (2.977)        |
| Retiros (ventas)              | (21)                         | -                             | -  | -                       | (21)           |
| Traslados y otros movimientos | <u>418</u>                   | <u>-</u>                      | <u>-</u>   | <u>-</u>                | <u>418</u>     |
| Saldo Final                   | <u>(70)</u>                  | <u>(2.464)</u>                | <u>(726)</u>   | <u>-</u>                | <u>(3.260)</u> |

Diciembre 31, 2015

|                               | <u>Destinados a vivienda</u> | <u>Diferentes de vivienda</u> | <u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u> | <u>Bienes Inmuebles</u> | <u>Total</u>    |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|-----------------|
| <u>Costo</u>                  |                              |                               |  |                         |                 |
| Saldo Inicial                 | 6.540                        | 9.411                         | 8.477  | -                       | 24.428          |
| Adiciones (Recibidos)         | 12.764                       | 17.031                        | 13.762   | 54.154                  | 97.711          |
| Retiros (Ventas)              | (3.151)                      | (2.406)                       | (10.184)   | -                       | (15.741)        |
| Traslados                     | <u>(4.030)</u>               | <u>(7.907)</u>                | <u>(1.040)</u>   | <u>-</u>                | <u>(12.977)</u> |
| Saldo Final                   | <u>12.123</u>                | <u>16.129</u>                 | <u>11.015</u>  | <u>54.154</u>           | <u>93.421</u>   |
| <u>Deterioro</u>              |                              |                               |  |                         |                 |
| Saldo Inicial                 | (42)                         | -                             | -  | -                       | (42)            |
| Adiciones (compras)           | (13)                         | (51)                          | (106)  | -                       | (170)           |
| Retiros (ventas)              | (467)                        | -                             | -  | -                       | (467)           |
| Traslados y otros movimientos | <u>-</u>                     | <u>-</u>                      | <u>-</u>   | <u>-</u>                | <u>-</u>        |
| Saldo Final                   | <u>(523)</u>                 | <u>(51)</u>                   | <u>(106)</u>   | <u>-</u>                | <u>(680)</u>    |

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

|                  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|------------------|-----------------------|---------------------------|
| Hasta un año     | 57.979                | 89.870                    |
| Entre 1 y 3 años | 4.518                 | 3.551                     |
| Entre 3 y 5 años | 787                   | -                         |
| Más de 5 años    | 390                   | -                         |
| Total            | <u>63.673</u>         | <u>93.421</u>             |



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta (ANCMV), así:

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> |               | <u>Diciembre 31, 2015</u> |               |
|--|-----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|  | <u>cantidad</u>       | <u>valor</u>  | <u>cantidad</u>           | <u>valor</u>  |
| Bienes recibidos en pago                     | <u>33</u>             | <u>50.008</u> | <u>300</u>                | <u>15.741</u> |
| Total ventas                                 | <u>33</u>             | <u>50.008</u> | <u>300</u>                | <u>15.741</u> |
| Utilidad en ventas                           |                       | 367           |                           | 2.371         |
| Amortización de la utilidad diferida         |                       | <u>211</u>    |                           | <u>840</u>    |
| Total utilidad en ventas                     |                       | <u>578</u>    |                           | <u>3.211</u>  |
| Perdida en venta de bienes recibidos en pago |                       | <u>170</u>    |                           | <u>350</u>    |
| Efecto neto en resultados                    |                       | <u>408</u>    |                           | <u>2.861</u>  |

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

|               | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | (680)                 | 39                    |
| Mas:          |                       |                       |
| Provisión     | (4.629)               | (50)                  |
| Reexpresión   | -                     | -                     |
| Menos:        |                       |                       |
| Bajas         | 509                   | (51)                  |
| Reintegros    | <u>1.540</u>          | <u>12</u>             |
| Saldo Final   | <u>(3.260)</u>        | <u>(50)</u>           |

### **9.8 Inversiones en Asociadas y Operaciones conjuntas**

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas y operaciones conjuntas

Marzo 31, 2016

| <u>Razón Social</u>                      | <u>% Participación</u> | <u>Capital Social</u> | <u>Costo adquisición</u> | <u>MPP</u>    | <u>Costo Ajustado</u> |
|--|------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|-----------------------|
| Titularizadora Colombiana S.A.           | 26,85%                 | 59.855                | 41.851                   | 1.891         | 36.626                |
| Redeban Multicolor S.A.                  | 26,04%                 | 10.120                | 21.785                   | 1.277         | 22.556                |
| Multiactivos *                           | 21,12%                 | 12.070                | 4.321                    | (397)         | 3.923                 |
| Sersaprosa S.A.                          | 25,00%                 | 13.683                | 3.600                    | 5.114         | 8.713                 |
| Serfinsa S.A.                            | 41,03%                 | 6.684                 | 2.295                    | 1.116         | 3.411                 |
| ACH de El Salvador S.A                   | 25,00%                 | 2.401                 | 600                      | 209           | 809                   |
| Zip Amarateca                            | 37,85%                 | 12.920                | 4.616                    | 2.607         | 7.223                 |
| Bancajero BANET                          | 34,81%                 | 4.011                 | <u>1.318</u>             | <u>2.560</u>  | <u>3.878</u>          |
|  |                        |                       | <u>80.386</u>            | <u>14.377</u> | <u>87.140</u>         |
| <u>Inversiones en Operación Conjunta</u> |                        |                       |                          |               |                       |
| CCA Rentacafe                            |                        |                       |                          |               | <u>45</u>             |
|  |                        |                       |                          |               | <u>87.185</u>         |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

| <u>Razón Social</u>            | <u>%<br/>Participación</u> | <u>Capital Social</u> | <u>Costo adquisición</u> | <u>MPP</u>    | <u>Costo Ajustado</u> |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|-----------------------|
| Titularizadora Colombiana S.A. | 26,85%                     | 59.855                | 41.851                   | 1.399         | 39.988                |
| Redeban Multicolor S.A.        | 26,04%                     | 10.120                | 21.785                   | 6.925         | 28.204                |
| Multiactivos *                 | 21,12%                     | 12.070                | 4.321                    | (428)         | 3.892                 |
| Sersaprosa S.A.                | 25,00%                     | 8.355                 | 5.309                    | 3.486         | 8.795                 |
| Serfinsa S.A.                  | 41,03%                     | 5.329                 | 1.967                    | 1.360         | 3.327                 |
| ACH de El Salvador S.A         | 25,00%                     | 1.914                 | 295                      | 405           | 700                   |
| Zip Amaratéca                  | 37,85%                     | 12.920                | 4.085                    | 3.487         | 7.572                 |
| Bancajero BANET                | 34,81%                     | 4.011                 | <u>1.327</u>             | <u>2.452</u>  | <u>3.779</u>          |
|                                |                            |                       | <u>80.941</u>            | <u>19.085</u> | <u>96.257</u>         |

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

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

Marzo 31, 2016

|  | <u>Total<br/>Activos</u> | <u>Total<br/>Pasivos</u> | <u>Total<br/>Patrimonio</u> | <u>(Ganancia/<br/>Pérdida)</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Multiactivos   | 19.037                   | 459                      | 18.578                      | 116                            |
| Redeban Multicolor S.A.  | 142.259                  | 55.634                   | 86.625                      | 1.050                          |
| Titularizadora Colombiana S.A.                                 | 151.035                  | 28.784                   | 122.252                     | 1.456                          |
| Zip Amaratéca  | 19.211                   | 129                      | 19.082                      | 624                            |
| Bancajero BANET  | 13.322                   | 2.092                    | 11.230                      | 218                            |
| Servicio Salvadoreño De Protección, S.A.De C.V.-<br>Sersaprosa | 46.013                   | 11.160                   | 34.853                      | 1.335                          |
| ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa                    | 3.564                    | 328                      | 3.236                       | 512                            |
| Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa                   | <u>19.264</u>            | <u>10.698</u>            | <u>8.566</u>                | <u>840</u>                     |
|  | <u>413.705</u>           | <u>109.284</u>           | <u>304.421</u>              | <u>6.153</u>                   |

Diciembre 31, 2015

|  | <u>Total<br/>Activos</u> | <u>Total<br/>Pasivos</u> | <u>Total<br/>Patrimonio</u> | <u>(Ganancia/<br/>Pérdida)</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Multiactivos   | 20.831                   | 372                      | 18.629                      | (1.712)                        |
| Redeban Multicolor S.A.  | 125.343                  | 41.679                   | 87.996                      | 12.977                         |
| Titularizadora Colombiana S.A.                                 | 147.849                  | 9.575                    | 136.085                     | 9.750                          |
| Zip Amaratéca  | 14.407                   | 65                       | 20.003                      | 2.300                          |
| Bancajero BANET  | 7.819                    | 1.409                    | 10.856                      | 2.799                          |
| Servicio Salvadoreño De Protección, S.A.De C.V.-<br>Sersaprosa | 31.752                   | 1.958                    | 35.181                      | 2.258                          |
| ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa                    | 2.015                    | 208                      | 2.801                       | 423                            |
| Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa                   | <u>11.571</u>            | <u>5.618</u>             | <u>8.109</u>                | <u>241</u>                     |
|  | <u>361.587</u>           | <u>60.884</u>            | <u>319.659</u>              | <u>29.036</u>                  |

### **9.9 Inversiones en Otras compañías**

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías:

|                                   | <u>% Part</u> | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|
| Finagro                           | 12,67%        | 96.470                | 87.285                    |
| ACH Colombia S.A.                 | 18,42%        | 14.952                | 16.125                    |
| CIFIN*                            | 9,17%         | 14.443                | 57.599                    |
| Deceval                           | 11,85%        | 6.419                 | 8.872                     |
| Corabastos                        | 3,39%         | 2.327                 | 2.327                     |
| Camara De Riesgo Central De Co    | 4,64%         | 1.681                 | 1.690                     |
| Bolsa De Valores De Colombia      | 0,57%         | 1.620                 | 1.547                     |
| Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A. | 0,94%         | 746                   | 699                       |
| Corporacion Andina De Fomento     | 0,00%         | 642                   | 650                       |
| Camara Comp Div Colombia S.A.     | 8,03%         | 350                   | 427                       |
| Almacafe                          | 0,01%         | 10                    | 10                        |
|                                   |               | <u>139.660</u>        | <u>177.231</u>            |

\* El 08 de febrero de 2016 se vendieron 68,735 acciones de las 91,491 que se poseían de CIFIN que correspondían al 75%, la inversión pasó de \$57.599 a \$14.326. Realización ORI \$43.273.

### **9.10 Otros activos no financieros, neto**

El detalle de Otros activos no financieros se incluye a continuación:

|                                   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Activos mantenidos para la venta  | 190.225               | 162.518                   |
| Gastos pagados por anticipado     | 133.611               | 104.654                   |
| Carta de crédito de pago diferido | 24.014                | 24.484                    |
| Derechos Fiduciarios              | 12.123                | 12.904                    |
| Anticipo de Proyectos             | 1.935                 | 1.954                     |
| Obras de Arte                     | 2.703                 | 2.644                     |
| Activos Pendientes por activar    | 9.309                 | 3.991                     |
| Participaciones accionarias       | 37                    | -                         |
| Operaciones conjuntas             | 30                    | 33                        |
| Otros                             | 5.851                 | 9.224                     |
| Deterioro                         | <u>(41.243)</u>       | <u>(17.423)</u>           |
|                                   | <u>338.597</u>        | <u>304.984</u>            |

A continuación se detalla el movimiento de provisión:

|               | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | (17.423)              | (4.544)               |
| Más:          |                       |                       |
| Provisión     | (28.516)              | (1.702)               |
| Reexpresión   | 1.305                 | -                     |
| Menos:        |                       |                       |
| Bajas         | (682)                 | -                     |
| Reintegros    | <u>(2.708)</u>        | <u>(600)</u>          |
| Saldo Final   | <u>(41.243)</u>       | <u>(5.646)</u>        |

### **9.11 Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

|   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---|-----------------------|---------------------------|
| <i>Pasivos que generan intereses</i>    |                       |                           |
| Cuenta corriente                        | 4.545.179             | 4.258.148                 |
| Cuentas de ahorro                       | 23.761.880            | 22.661.806                |
| Depósitos a término                     | <u>22.613.060</u>     | <u>20.717.046</u>         |
| Total pasivos que generan intereses     | <u>50.920.119</u>     | <u>47.637.001</u>         |
| <i>Pasivos que No generan intereses</i> |                       |                           |
| Cuenta corriente                        | 3.712.337             | 3.928.075                 |
| Cuentas de ahorro                       | 465.847               | 465.857                   |
| Exigibilidades por servicios            | 311.420               | 577.319                   |
| Depósitos electrónicos                  | 53.142                | 53.075                    |
| Otros *                                 | <u>296.169</u>        | <u>187.614</u>            |
| Total pasivos que no generan intereses  | <u>4.838.915</u>      | <u>5.211.940</u>          |
|   | <u>55.759.034</u>     | <u>52.848.941</u>         |

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda :

|                              | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Moneda Legal</u>          |                       |                           |
| Depósitos y Exigibilidades   |                       |                           |
| Cuenta Corriente             | 4.920.927             | 4.608.634                 |
| Cuenta de Ahorros            | 20.350.924            | 19.334.077                |
| Depósitos a término (CDT)    | 14.558.336            | 12.785.189                |
| Exigibilidades por servicios | 185.386               | 433.331                   |
| Depósitos Electrónicos       | 53.142                | 53.075                    |
| *Otros                       | <u>279.780</u>        | <u>137.226</u>            |
|                              | <u>40.348.496</u>     | <u>37.351.532</u>         |
| <u>Moneda Extranjera</u>     |                       |                           |
| Depósitos y Exigibilidades   |                       |                           |
| Cuenta Corriente             | 3.336.589             | 3.577.589                 |
| Cuenta de Ahorros            | 3.876.804             | 3.793.586                 |
| Depósitos a término (CDT)    | 8.054.723             | 7.931.857                 |
| Exigibilidades por servicios | 126.034               | 143.988                   |
| *Otros                       | 16.389                | 50.388                    |
|                              | <u>15.410.539</u>     | <u>15.497.409</u>         |
|                              | <u>55.759.034</u>     | <u>52.848.941</u>         |

(\*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados

La maduración de los depósitos se indica a continuación:

Marzo 31, 2016

|                              | <u>Menor a 1<br/>año</u> | <u>De 1 y 5 años</u> | <u>De 5 y 10 años</u> | <u>Más de 10<br/>años</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|
| Cuenta corriente             | 7.187.980                | -                    | 1.069.536             | -                         | 8.257.517         |
| Cuentas de ahorro            | 22.914.004               | 1.924                | 1.311.800             | -                         | 24.227.728        |
| Depósitos a término          | 16.617.973               | 5.514.514            | 480.572               | -                         | 22.613.060        |
| Exigibilidades por servicios | 275.534                  | 35.886               | -                     | -                         | 311.420           |
| Depósitos electrónicos       | 53.142                   | -                    | -                     | -                         | 53.142            |
| Otros *                      | <u>296.169</u>           | -                    | -                     | -                         | <u>296.169</u>    |
|                              | <u>47.344.801</u>        | <u>5.552.325</u>     | <u>2.861.909</u>      | -                         | <u>55.759.034</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

|                              | <u>Menor a 1<br/>año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>De 5 a 10 años</u> | <u>Más de 10<br/>años</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|
| Cuenta corriente             | 7.058.809                | -                    | 1.127.414             | -                         | 8.186.223         |
| Cuentas de ahorro            | 21.762.433               | 1.219                | 1.364.011             | -                         | 23.127.663        |
| Depósitos a término          | 17.581.685               | 2.655.671            | 471.634               | 8.056                     | 20.717.046        |
| Exigibilidades por servicios | 577.319                  | -                    | -                     | -                         | 577.319           |
| Depósitos electrónicos       | 53.075                   | -                    | -                     | -                         | 53.075            |
| Otros *                      | 187.615                  | -                    | -                     | -                         | 187.615           |
|                              | <u>47.220.936</u>        | <u>2.656.890</u>     | <u>2.963.059</u>      | <u>8.056</u>              | <u>52.848.941</u> |

(\*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados

**9.12 Operaciones de mercado monetario y relacionados**

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

Marzo 31, 2016

|   | <u>Rango tasa</u> | <u>(*)Rango de fecha</u> |            | <u>Monto</u>     |
|---|-------------------|--------------------------|------------|------------------|
|   |                   | <u>Inicio</u>            | <u>Fin</u> |                  |
| <u>Moneda Extranjera</u>                      |                   |                          |            |                  |
| Overnight Bancos Exterior                     | 0,60%             | 29/03/16                 | 05/04/16   | 60.013           |
| Interbancarios pasivos                        |                   |                          |            |                  |
| Bancos  | 0.35% - 2.75%     | 28/03/16                 | 07/04/16   | 132.779          |
| Repos pasivos                                 |                   |                          |            |                  |
| Sector real                                   | 0,07%             | 29/03/16                 | 05/04/16   | 19.279           |
| Simultáneas                                   | 1.58%- 3.58%      | 28/03/16                 | 07/04/16   | 51.041           |
| <u>Moneda Legal</u>                           |                   |                          |            |                  |
| Interbancarios pasivos                        |                   |                          |            |                  |
| Entidades Oficiales                           | 6,5%              | 28/03/16                 | 01/04/16   | 20.010           |
| Simultáneas                                   |                   |                          |            |                  |
| Sociedad comisionista de bolsa                | 6,5%              | 31/03/16                 | 01/04/16   | 9.509            |
| Bancos  | 6.57% - 7.5%      | 29/03/16                 | 06/04/16   | 36.213           |
| Otros   | 6.15% - 6.5%      | 04/03/16                 | 03/06/16   | 237.890          |
| Repos pasivos                                 | 6,49%             | 22/03/16                 | 05/04/16   | 901.398          |
| Compromisos Originados En Posiciones En Corto | 7.15% - 8.58%     | 28/03/16                 | 04/04/16   | <u>72.151</u>    |
|   |                   |                          |            | <u>1.540.283</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

|   | <u>Rango tasa</u> | <u>(*)Rango de fecha</u> |            | <u>Monto</u>     |
|---|-------------------|--------------------------|------------|------------------|
|   |                   | <u>Inicio</u>            | <u>Fin</u> |                  |
| <u>Moneda Extranjera</u>                      |                   |                          |            |                  |
| Interbancarios pasivos                        | 4,89%             | 23/12/14                 | 09/01/15   | 10.229           |
| Simultáneas                                   | 3,25%             | 17/12/15                 | 05/01/16   | 4.724            |
| <u>Moneda Legal</u>                           |                   |                          |            |                  |
| Interbancarios                                |                   |                          |            |                  |
| Bancos  | 5.75% - 5.79%     | 28/12/15                 | 04/01/16   | 160.048,0        |
| Simultáneas                                   |                   |                          |            |                  |
| Sociedad comisionista de bolsa                | 4.5% - 7.5%       | 28/12/15                 | 05/01/16   | 7.220            |
| Bancos  | 5.7% - 7.0%       | 28/12/15                 | 06/01/16   | 35.249           |
| Otros   | 1% - 7%           | 28/12/15                 | 13/01/16   | 891923           |
| Repos pasivos                                 | 4.45% - 5.56%     | 16/12/15                 | 15/01/16   | 4.884            |
| Compromisos Originados En Posiciones En Corto |                   | 29/12/15                 | 05/01/16   | <u>33.025</u>    |
|   |                   |                          |            | <u>1.147.302</u> |

(\*) Formato fecha: dd/mm/aa

**9.13 Créditos de Bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos del Banco:

|                               | <u>Moneda</u> | <u>Tipo de interés nominal</u> | <u>Año de Vencimiento</u> | <u>Saldo</u>     |
|-------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2015 |               |                                |                           | 8.769.168        |
| Nuevos préstamos              | Dólares       | 0.64% a 6.75%                  | 2016 a 2030               | 1.013.984        |
|                               | Pesos         | 0.77% - 12.70%                 | 2016 a 2029               | 554.798          |
|                               | Lempiras      | 6.64%-12.5%                    | 2016 al 2046              | 4.422            |
| Pagos del periodo             | Dólares       | 0.926% a 8,0%                  | 2011 a 2024               | (952.753)        |
|                               | Pesos         | 0.77% - 12.70%                 | 2016 a 2029               | (599.521)        |
| Otros movimientos             |               |                                |                           |                  |
| Integración Leasing Bolivar   |               |                                |                           | 151.511          |
| Intereses por pagar           |               |                                |                           | 42.368           |
| Reexpresión                   |               |                                |                           | (360.206)        |
| Otros                         |               |                                |                           | 29.046           |
| Saldo al 31 de marzo de 2016  |               |                                |                           | <u>8.652.816</u> |

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

|                         | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Entidades del país:     |                       |                           |
| Moneda Legal            |                       |                           |
| Obligaciones            | 1.608.076             | 1.380.238                 |
| Financieras             |                       |                           |
| Moneda Extranjera       |                       |                           |
| Otras Obligaciones      | 352.637               | 266.605                   |
| Entidades del Exterior: | <u>6.692.103</u>      | <u>7.122.325</u>          |
|                         | <u>8.652.816</u>      | <u>8.769.168</u>          |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

Marzo 31, 2016

|   | <u>Menor a<br/>1 año</u> | <u>Entre 1 y<br/>5 años</u> | <u>Entre 5 y<br/>10 años</u> | <u>Más de<br/>10 años</u> | <u>Total</u>     |
|---|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------|
| Otras entidades del país:                     |                          |                             |                              |                           |                  |
| Moneda Legal                                  |                          |                             |                              |                           |                  |
| Bancoldex                                     | 18.065                   | 179.736                     | 112.502                      | 0                         | 310.303          |
| Finagro                                       | 9.202                    | 80.122                      | 65.483                       | 2.304                     | 157.110          |
| Findeter                                      | 35.443                   | 223.124                     | 412.238                      | 413.893                   | 1.084.698        |
| Otros Bancos y Entidades Financieras del país | 55.964                   | 0                           | 0                            | 0                         | 55.964           |
| Moneda Extranjera                             |                          |                             |                              |                           |                  |
| Bancoldex                                     | 78.672                   | 68.494                      | 75.601                       | 0                         | 222.767          |
| Findeter                                      | 300                      | 42.615                      | 16.003                       | 70.952                    | 129.870          |
| Entidades del Exterior:                       | <u>2.959.193</u>         | <u>1.872.036</u>            | <u>1.501.455</u>             | <u>359.420</u>            | <u>6.692.103</u> |
|   | <u>3.156.838</u>         | <u>2.466.126</u>            | <u>2.183.283</u>             | <u>846.568</u>            | <u>8.652.816</u> |

Diciembre 31, 2015

|   | <u>Menor a<br/>1 año</u> | <u>Entre 1 y<br/>5 años</u> | <u>Entre 5 y<br/>10 años</u> | <u>Más de<br/>10 años</u> | <u>Total</u>     |
|---|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------|
| Otras entidades del país:                     |                          |                             |                              |                           |                  |
| Moneda Legal                                  |                          |                             |                              |                           |                  |
| Bancoldex                                     | 20.471                   | 139.447                     | 35.891                       | 0                         | 195.809          |
| Finagro                                       | 8.511                    | 79.477                      | 56.967                       | 2.452                     | 147.407          |
| Findeter                                      | 44.043                   | 255.804                     | 401.547                      | 335.621                   | 1.037.014        |
| Otros Bancos y Entidades Financieras del país | 8                        | 0                           | 0                            | 0                         | 8                |
| Moneda Extranjera                             |                          |                             |                              |                           |                  |
| Bancoldex                                     | 910                      | 10.452                      | 76.841                       | 25.668                    | 113.871          |
| Findeter                                      | 481                      | 0                           | 77.781                       | 74.472                    | 152.734          |
| Entidades del Exterior:                       | <u>3.256.204</u>         | <u>611.617</u>              | <u>2.083.754</u>             | <u>1.170.751</u>          | <u>7.122.325</u> |
|   | <u>3.330.628</u>         | <u>1.096.796</u>            | <u>2.732.781</u>             | <u>1.608.963</u>          | <u>8.769.168</u> |

**9.14 Instrumentos de deuda emitidos**

El movimiento de los títulos de inversión en circulación, se presenta a continuación:

|                                   | <u>Moneda</u> | <u>Tipo de interés<br/>nominal</u> | <u>Año de<br/>Vencimiento</u> | <u>Saldo</u>     |
|-----------------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2015     |               |                                    |                               | 9.252.730        |
| Nuevas emisiones                  | Colones       | 6,63%                              | 23/02/18                      | 56.700           |
| Redenciones                       |               |                                    |                               | (229.135)        |
| <u>Otros movimientos:</u>         |               |                                    |                               |                  |
| Costo amortizado                  |               |                                    |                               | 7.923            |
| Intereses por pagar               |               |                                    |                               | (28.736)         |
| Reexpresión – posición en dólares |               |                                    |                               | (176.787)        |
| Otros                             |               |                                    |                               | <u>2.606</u>     |
| Saldo al 31 de marzo de 2016      |               |                                    |                               | <u>8.885.301</u> |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD 500 millones como instrumento de cobertura de la inversiones neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de marzo de 2016 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

|                                 | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Filiales Nacionales</u>      |                       |                           |
| Moneda legal                    | 5.172.764             | 5.393.359                 |
| Moneda extranjera               | 3.012.659             | 3.196.072                 |
| UVR                             | <u>142.987</u>        | <u>137.916</u>            |
|                                 | <u>8.328.411</u>      | <u>8.727.347</u>          |
| <u>Filiales Internacionales</u> |                       |                           |
| Moneda extranjera               |                       |                           |
| Colones                         | 166.280               | 61.595                    |
| Lempiras                        | 3.165                 | 3.362                     |
| Dólares                         | 387.445               | 460.425                   |
|                                 | <u>556.890</u>        | <u>525.383</u>            |
|                                 | <u>8.885.301</u>      | <u>9.252.730</u>          |

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

|                   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|-------------------|-----------------------|---------------------------|
| Menor de un año   | 502.803               | 503.438                   |
| Entre 1 y 5 años  | 4.183.646             | 4.151.133                 |
| Entre 5 y 10 años | 3.556.169             | 3.679.368                 |
| Mayor a 10 años   | <u>642.683</u>        | <u>918.791</u>            |
|                   | <u>8.885.301</u>      | <u>9.252.730</u>          |

**9.15 Impuesto diferido**

El pasado 1 de enero de 2016, de conformidad al artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 y la autorización de la Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de Enero de 2015, se causó el impuesto a la riqueza por valor de \$55 mil millones a la tarifa del 1.0% reconocidos en patrimonio contra las reservas ocasionales.

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto sobre la Renta                                  | 96.812                | 122.753               |
| Impuesto sobre la Renta CREE                             | 37.712                | 47.834                |
| Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE                   | 25.142                | 26.575                |
| Impuesto sobre la Renta                                  | 24.895                | 22.467                |
| Impuesto sobre la Renta                                  | 184.560               | 219.629               |
| Descuento tributario                                     | <u>(4.300)</u>        | <u>(14.593)</u>       |
| Total Impuesto corriente                                 | 180.260               | 205.037               |
| Impuestos diferidos Banco Davivienda más Homogeneización | (11.082)              | (48.478)              |
| Impuestos diferidos local                                | <u>(4.422)</u>        | <u>(862)</u>          |
| Impuestos diferidos                                      | <u>(15.504)</u>       | <u>(49.340)</u>       |
| Total Impuesto a las ganancias                           | <u>164.757</u>        | <u>155.697</u>        |



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para el Banco Davivienda S.A., 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 la parte que corresponde al impuesto corriente es registrada en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12. En Colombia a partir del año 2015, en aplicación 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>Marzo 31,</u><br><u>2016</u> | <u>Tasa</u><br><u>efectiva</u> | <u>Marzo 31,</u><br><u>2015</u> | <u>Tasa</u><br><u>efectiva</u> |
|---|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias             | 588.950                         |                                | 529.882                         |                                |
| Impuesto sobre la Renta                                 | 147.237                         | 25%                            | 132.471                         | 25%                            |
| Impuesto sobre la Renta CREE                            | 53.005                          | 9%                             | 47.689                          | 9%                             |
| Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE                  | 35.337                          | 6%                             | 26.494                          | 5%                             |
| Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%) | 235.580                         |                                | 206.654                         |                                |
| Descuento tributario                                    | (4.300)                         |                                | (14.593)                        |                                |
| Gastos no deducibles e ingresos fiscales                | 1.461                           |                                | 24.728                          |                                |
| Deducciones fiscales e ingresos no gravados             | (25.787)                        |                                | (23.112)                        |                                |
| Rentas Exentas  | (48.896)                        |                                | (44.355)                        |                                |
| Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias            | 6.698                           |                                | 6.374                           |                                |
| Total gasto impuesto a las ganancias                    | <u>164.757</u>                  | <u>28%</u>                     | <u>155.697</u>                  | <u>33%</u>                     |

La tasa de impuesto de Renta aplicable en Colombia para los años 2015 y 2014 fue del 25%, adicionado con el impuesto sobre la renta para la equidad CREE el cual tiene tarifa del 9% y una sobretasa aplicable por cuatro años a partir del 2015, así: 2015 - 5%, 2016 - 6%, 2017 - 8% y 2018 - 9%. La tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, mientras que en Panamá es el 25 % y solo están gravadas las rentas de fuente nacional.

En cumplimiento de sus obligaciones fiscales el Banco reconoce el importe de otros impuestos nacionales y territoriales y aportes parafiscales así:

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto industria y comercio                  | 15.418                | 12.127                |
| Gravamen movimientos financieros               | 14.740                | 13.767                |
| Impuesto a la Riqueza                          | 55.000                | 60.563                |
| Impuesto a las ventas                          | 15.908                | 14.517                |
| Aportes parafiscales                           | 34.126                | 25.050                |
| Otros (Sobretasas - Predial-Vehiculos-Timbres) | <u>14.883</u>         | <u>13.044</u>         |
| Total Otros impuestos                          | <u>150.074</u>        | <u>139.069</u>        |

El ajuste en tasa sobre las diferencias temporarias se origina por el cambio en tasas a las que se estimas se reviertan dichas diferencias y el ajuste por tasas en filiales corresponde a la diferencia entre el cálculo de impuesto sobre las ganancias calculadas al 40% y 39%, tasas aplicables a la matriz en Colombia respectivamente, y el promedio de tasas nacionales de cada país.

Otros impuestos incluye valores asumidos por el Banco ente otros por impuestos territoriales, impuesto a la riqueza, impuesto sobre las ventas y el gravamen a los movimientos financieros.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 para este corte, teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

|  | <u>Diciembre 31, 2015</u> | <u>Efecto a Resultados</u> | <u>Efecto a Patrimonio</u> | <u>Marzo 31, 2016</u> |
|--|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <u>Impuestos diferidos activos</u>         |                           |                            |                            |                       |
| Inversiones renta fija                     | 29.717                    | (10.282)                   | (2.212)                    | 17.222                |
| Industria y comercio                       | 7.799                     | (1.866)                    | (11)                       | 5.922                 |
| Activos diferidos                          | 4.007                     | 57                         | (915)                      | 3.149                 |
| Provisiones                                | 22.802                    | 922                        | (4.687)                    | 19.037                |
| BRP  | 13.524                    | 153                        | (5.592)                    | 8.085                 |
| Cartera                                    | 11.516                    | 2.370                      | (3.736)                    | 10.151                |
| Propiedades, Equipo y activos de inversión | 2                         | -                          | 26                         | 28                    |
| Otros                                      | 3.843                     | 3.166                      | 2.718                      | 9.727                 |
| Operaciones de derivados                   | -                         | <u>8.236</u>               | -                          | <u>8.236</u>          |
|  | <u>93.211</u>             | <u>2.757</u>               | <u>(14.411)</u>            | <u>81.557</u>         |
| <u>Impuestos diferidos pasivos</u>         |                           |                            |                            |                       |
| Inversiones                                | 16.972                    | (2.905)                    | (7.948)                    | 6.119                 |
| Cartera                                    | 293.542                   | (232)                      | (697)                      | 292.613               |
| BRPS                                       | 29.155                    | 3.905                      | (6.762)                    | 27.943                |
| Operaciones de derivados                   | 28.533                    | (29.028)                   | -                          | (495)                 |
| Estimados de Prestaciones Sociales         | 6.296                     | 1.191                      | (333)                      | 4.121                 |
| Ingresos Diferidos                         | 12.409                    | 181                        | (2.291)                    | 4.886                 |
| Propiedades, Equipo y activos de inversión | 163.813                   | 3.531                      | 4.775                      | 184.036               |
| Credito mercantil                          | 428.084                   | 8.628                      | 71                         | 437.275               |
| Derechos residuales                        | 64.290                    | (763)                      | -                          | 56.306                |
| Provisiones                                | 11.204                    | 254                        | (2.032)                    | 6.150                 |
| Otros                                      | 8.618                     | <u>2.490</u>               | <u>(325)</u>               | <u>15.674</u>         |
|  | <u>1.062.915</u>          | <u>(12.747)</u>            | <u>(15.542)</u>            | <u>1.034.626</u>      |
|  | <u>969.704</u>            | <u>(15.504)</u>            | <u>(1.131)</u>             | <u>953.070</u>        |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

| <u>Marzo 31, 2016</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>      |
|--|--------------------------------|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Ajustes de conversión  | 802.043                        | (171.510)                               | -                         | (1.644)                  | -                        | 628.889          |
| Diferencia en cambio cobertura inversion neta en el extranjero                   | (232.574)                      | 74.351                                  | (29.740)                  | -                        | -                        | (187.963)        |
| Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial                         | 77.891                         | (29.792)                                | -                         | (5.747)                  | -                        | 42.351           |
| Deterioro cartera de credito para propósitos de estados financieros consolidados | 738.286                        | (41.738)                                | -                         | 4.072                    | -                        | 700.619          |
| Ajustes en aplicación NIIF por primera vez                                       | 306.662                        | 14.142                                  | -                         | -                        | -                        | 320.804          |
| Otros al patrimonio neto   | <u>3.853</u>                   | <u>(3.359)</u>                          | <u>-</u>                  | <u>2.189</u>             | <u>-</u>                 | <u>2.683</u>     |
|  | <u>1.696.160</u>               | <u>(157.906)</u>                        | <u>(29.740)</u>           | <u>(1.131)</u>           | <u>-</u>                 | <u>1.507.382</u> |

| <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>      |
|--|--------------------------------|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Ajustes de conversión  | 289.712                        | 524.534                                 | -                         | (12.203)                 | -                        | 802.043          |
| Diferencia en cambio cobertura inversion neta en el extranjero                   | -                              | (381.269)                               | 148.695                   | -                        | -                        | (232.574)        |
| Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial                         | 10.061                         | 74.578                                  | -                         | (6.749)                  | -                        | 77.891           |
| Deterioro cartera de credito para propósitos de estados financieros consolidados | 642.629                        | 95.657                                  | -                         | -                        | -                        | 738.286          |
| Ajustes en aplicación NIIF por primera vez                                       | 321.942                        | (15.280)                                | -                         | -                        | -                        | 306.662          |
| Otros al patrimonio neto   | (3.132)                        | 6.985                                   | -                         | -                        | -                        | 3.853            |
| Reclasificación a utilidades Retenidas   | -                              | -                                       | -                         | (10.853)                 | 10.853                   | (0)              |
|  | <u>1.261.212</u>               | <u>305.205</u>                          | <u>148.695</u>            | <u>(29.804)</u>          | <u>10.853</u>            | <u>1.696.160</u> |

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de marzo de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$ 1.148.366 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.

**9.16 Otros pasivos no financieros y pasivos estimados**

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

|   | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Otras Provisiones (1)                             | <u>303.752</u>        | <u>117.463</u>            |
| Litigios, sanciones y multas (2)                  | 25.584                | 26.198                    |
| Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia | 50                    | 130                       |
| En operaciones conjuntas                          | <u>686</u>            | <u>-</u>                  |
| Subtotal  | <u>330.073</u>        | <u>143.792</u>            |
| Ingresos Anticipados                              | 79.671                | 73.959                    |
| Cartas De Crédito de Pago Diferido                | 22.540                | 22.938                    |
| Abonos Diferidos                                  | 4.138                 | 3.692                     |
| Diversos  | <u>78.056</u>         | <u>91.530</u>             |
|   | <u>514.478</u>        | <u>335.911</u>            |

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

|               | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 117.463               | 57.538                |
| Mas:          |                       |                       |
| Provisión     | 220.920               | 205.548               |
| Reexpresión   | (4.202)               | 3.035                 |
| Menos:        |                       |                       |
| Bajas         | 26.999                | 31.799                |
| Reintegros    | <u>3.430</u>          | <u>10</u>             |
| Saldo Final   | <u>303.752</u>        | <u>234.312</u>        |

(2) Litigios, sanciones y multas

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Indemnizaciones y Demandas:

|               | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 26.198                | 28.038                |
| Mas:          |                       |                       |
| Provisión     | 5.804                 | 2.824                 |
| Reexpresión   | (12)                  | 45                    |
| Menos:        |                       |                       |
| Bajas         | <u>6.406</u>          | <u>2.954</u>          |
| Saldo Final   | <u>25.584</u>         | <u>27.953</u>         |

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

|   | <u>Marzo 31, 2016</u>    |                        |                           | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                        |                           |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|   | <u>Cantidad procesos</u> | <u>Valor Provisión</u> | <u>Valor Pretensiones</u> | <u>Cantidad procesos</u>  | <u>Valor Provisión</u> | <u>Valor Pretensiones</u> |
| Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín | 67                       | 16.084                 | 13.138                    | 72                        | 16.099                 | 15.798                    |
| Procesos tributarios                              | 2                        | 813                    | 813                       | 2                         | 736                    | 736                       |
| Demandas laborales                                | 29                       | 3.204                  | 6.624                     | 32                        | 3.103                  | 7.411                     |
| Procesos ordinarios                               | 343                      | 5.483                  | 135.960                   | 379                       | 5.666                  | 145.098                   |
| Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005             | -                        | -                      | -                         | -                         | <u>595</u>             | <u>4.297</u>              |
|   | <u>441</u>               | <u>25.584</u>          | <u>156.535</u>            | <u>485</u>                | <u>26.198</u>          | <u>173.341</u>            |

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

Marzo 31, 2016

|   | <u>1 año</u> | <u>1 a 3 años</u> | <u>3 a 5 años</u> | <u>5 a 10 años</u> | <u>más de 10 años</u> | <u>Total</u>  |
|---|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín | -            | 16.084            | -                 | -                  | -                     | 16.084        |
| Procesos tributarios                                    | 738          | -                 | 74                | -                  | -                     | 813           |
| Demandas laborales                                      | 2.189        | 1.015             | -                 | -                  | -                     | 3.204         |
| Procesos ordinarios                                     | 3.125        | 2.290             | -                 | -                  | 69                    | 5.483         |
| Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005                   | -            | -                 | -                 | -                  | -                     | <u>0</u>      |
|   | <u>6.052</u> | <u>19.388</u>     | <u>74</u>         | <u>0</u>           | <u>69</u>             | <u>25.584</u> |

Diciembre 31, 2015

|   | <u>1 año</u> | <u>1 a 3 años</u> | <u>3 a 5 años</u> | <u>5 a 10 años</u> | <u>más de 10 años</u> | <u>Total</u>  |
|---|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|---------------|
| Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín | -            | 16.099            | -                 | -                  | -                     | 16.099        |
| Procesos tributarios                                    | 659          | -                 | 78                | -                  | -                     | 736           |
| Demandas laborales                                      | 2.075        | 1.027             | -                 | -                  | -                     | 3.102         |
| Procesos ordinarios                                     | 2.316        | 3.262             | -                 | -                  | 88                    | 5.666         |
| Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005                   | -            | -                 | <u>595</u>        | -                  | -                     | <u>595</u>    |
|   | <u>5.050</u> | <u>20.388</u>     | <u>673</u>        | <u>0</u>           | <u>88</u>             | <u>26.198</u> |

Al corte de marzo 2016 no se presentan cambios significativos en la revelación de litigios respecto a lo publicado en las notas anuales a diciembre 31 de 2015, salvo los siguientes procesos:

**Procesos Tributarios**

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. Frente a la anterior actuación el Banco presentó recurso de apelación.

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

Posteriormente el Consejo de Estado en sentencia 19365 del 17 de marzo de 2016 resuelve el recurso de apelación interpuesto ante el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca y ordenó a

Davivienda reintegrar a la DIAN la suma de \$4.484 debidamente indexada, recibida de la autoridad tributaria por concepto de devolución del Impuesto al patrimonio del año 2007. Teniendo en cuenta que el banco aplicó a la condición especial de pago de la ley 1607 de 2012, nada se adeuda por este concepto.

### **Procesos de subordinadas en Centroamérica**

#### **Costa Rica:**

1. Clase de proceso: Juicio Especial Tributario, por diferencias sobre el impuesto sobre la renta durante los periodos 98 y 99.

Demandante: Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes. Dirección General de Tributación Directa.

Demandados: BANCO DAVIVIENDA (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: USD 33.283,77

Estado actual: Proviene de Traslados de Cargos 2751000028901, 2751000028926, 27410000028917 y 2751000028935. Demanda presentada el 18/07/06 donde se impugna la Res/. No. 177-2006-P de la Sala I del Tribunal Fiscal Administrativo (T.F.A.), en cuanto confirmó parcialmente la Res/. de la Dirección General de Tributación, que determinó un aumento en el Impuesto sobre la Renta correspondiente a los periodos fiscales 1998 y 1999, por un monto total de ¢131.267.493,61. Por Res/. de 20/10/06, se tiene por interpuesto el Proceso Especial Tributario. El aviso de ley de la Prensa Libre fue presentado el 12/12/06 y el aviso del Boletín Judicial se presentó el 23/01/07. El 18/05/07 se formalizó la demanda. En R/. de 26/07/07 se confiere audiencia para referirse a la contestación de la demanda, la cual se presentó el 08/08/07. Mediante R/. del 09/01/09 se ordena ampliar pericia contable solicitada dentro de este proceso. Por R/. del 05/05/09 el Tribunal rechaza la gestión de aclaración y adición presentada sobre el peritaje. En sentencia N° 053-2009-SVII de 27/05/09 se declara con lugar la excepción de falta de derecho presentada por el Estado, con resultado desfavorable para el Banco. El 19/06/09 presentó Recurso de Casación contra la sentencia antes indicada. La Sala I mediante R/. de 20/08/09 admite el recurso para su conocimiento, la vista oral se celebró el 28/10/09. Mediante resolución # 807-F-S1-2010 de la Sala I de 08/07/10 notif. al Banco el 04/08/10 se declaró sin lugar el Recurso de Casación. Se encuentra pendiente la liquidación de costas que asciende a ¢ 13.126.749,00, de acuerdo con la cuantía del proceso Por disposición de la Dirección Legal este proceso fue trasladado a esta matriz "casos de seguimiento" en Enero de 2016 y se reactivó y se trasladó nuevamente a la matriz de casos activos en Marzo de 2016. En Resolución de 10 de marzo de 2016 se le da audiencia al Banco para que se refiera a la liquidación de costas formulada por el Estado. El 29 de marzo de 2016 el Banco se opone a la liquidación de costas presentada por el Estado.

Monto de la provisión: USD 33.283,77

Analizados los litigios judiciales en los cuales están vinculadas las subordinadas de Davivienda S.A., no se advierten que en la actualidad alguno de ellos represente un riesgo patrimonial significativo.

### **9.17 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.

#### **Capital Social**

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

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

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio al cierre de cada año son:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

|   | <u>Marzo 31, 2016</u>     | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Acciones ordinarias suscritas y pagadas               | 343.676.929               | 343.676.929               |
| Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas | <u>107.993.484</u>        | <u>100.537.305</u>        |
| Total acciones en circulación                         | <u><u>451.670.413</u></u> | <u><u>444.214.234</u></u> |
| Números acciones en circulación                       | 451.670.413               | 444.214.234               |
| Valor intrínseco                                      | 17.257                    | 17.376                    |

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas, c) con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

**Prima en colocación de Acciones:**

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

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

|  | <u>Marzo 31, 2016</u>   | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--|-------------------------|---------------------------|
| Prima en colocación de Acciones:                   |                         |                           |
| Por prima en colocación de acciones ordinarias     | 2.582.568               | 3.009.047                 |
| Por prima en colocación de acciones preferenciales | <u>1.674.183</u>        | <u>1.124.620</u>          |
|  | <u><u>4.256.751</u></u> | <u><u>4.133.667</u></u>   |

**Reservas**

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

|                                      | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Diciembre 31, 2015</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Reserva legal:                       |                       |                           |
| Por apropiación de utilidades        | <u>1.336.764</u>      | <u>1.041.015</u>          |
| Reservas estatutarias y ocasionales: |                       |                           |
| A disposición de la Junta Directiva  | 42.454                | -                         |
| A disposición de la Asamblea         | 971.340               | 437.881                   |
| Por disposiciones fiscales           | <u>19.047</u>         | <u>16.085</u>             |
|                                      | <u>1.032.841</u>      | <u>453.966</u>            |

**Utilidad por acción**

La utilidad por acción al corte de 31 de marzo de 2016 y 2015 fue de \$939 y \$842, 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 10 de marzo del 2016, se aprobaron las siguientes decisiones:**

Distribución de Resultados 2015

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2015 por \$1.214.263, así:

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$324.020 (millones de pesos) de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Pago de dividendos en efectivo por \$390.243 (millones de pesos), a razón de \$864 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 432 por acción el 29 de marzo y el otro 50% por valor de \$ 432 el día 21 de septiembre de 2016.
- c) Aumentar Reserva ocasional para futuras capitalizaciones por \$500.000 (millones de pesos).
- d) De las utilidades del ejercicio establecer el compromiso irrevocable de capitalizar o incrementar la reserva legal en \$ 475.000 (millones de pesos), generados de las utilidades netas del año 2015 y equivalentes al 35.80% de la utilidades del ejercicio anual. Dicho compromiso deberá cumplirse dentro de los 5 años siguientes.

Otras decisiones:

- a) Liberar de la Reserva no gravada a disposición de la Asamblea para pago de dividendos en acciones por \$424.570 (millones de pesos) a razón de \$940 pesos por acción el 20 de abril de 2016. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$10 pesos incrementándolo a \$170 pesos por acción; la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones, para un aumento en el capital social en \$4.517(millones de pesos) y en prima de emisión por \$420.053 (millones de pesos).
- b) Liberar \$4.476 de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal.
- c) Aumentar la Reserva Legal por \$70.214 (millones de pesos) de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2015.

**Gestión de Capital**

El Banco 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 expuestos. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes, que le permita



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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:

En millones de pesos

| <b><u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u></b>    | <b><u>marzo 31, 2016</u></b> | <b><u>diciembre 31, 2015</u></b> | <b><u>Variación mar 16<br/>a dic 15</u></b> |
|--|------------------------------|----------------------------------|---|
| <b>Patrimonio Técnico</b>                      | <b>9.353.719</b>             | <b>8.691.647</b>                 | <b>662.072</b>                              |
| Patrimonio Básico Ordinario                    | 5.465.688                    | 5.139.929                        | 325.759                                     |
| Deducciones Patrimonio Básico Ordinario        | (596.717)                    | (606.461)                        | 9.744                                       |
| Patrimonio Adicional                           | 3.888.031                    | 3.551.718                        | 336.313                                     |
| Valor en Riesgo de Mercado                     | 324.431                      | 310.565                          | 13.866                                      |
| Activos Ponderados por Nivel de Riesgo         | 73.151.952                   | 70.863.772                       | 2.288.180                                   |
| <b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>    | <b>12,19%</b>                | <b>11,70%</b>                    | <b>0,49%</b>                                |
| <b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b> | <b>7,12%</b>                 | <b>6,92%</b>                     | <b>0,20%</b>                                |

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

## **10 Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales**

### **10.1 Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

|  | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad                                     | 255.858               | 175.738               |
| Pérdida                                      | <u>99.450</u>         | <u>64.056</u>         |
| Valoración de Inversiones a Valor Razonable  | <u>156.407</u>        | <u>111.682</u>        |
| Utilidad                                     | 40.303                | 25.233                |
| Pérdida                                      | <u>9.631</u>          | <u>86</u>             |
| Valoración de Inversiones a Costo Amortizado | <u>30.672</u>         | <u>25.147</u>         |
| <br>Instrumentos de Deuda                    | <br><u>187.080</u>    | <br><u>136.829</u>    |
| Utilidad                                     | 48.019                | 4.695                 |
| Pérdida                                      | <u>1.363</u>          | <u>1.400</u>          |
| Instrumentos de Patrimonio                   | <u>46.655</u>         | <u>3.295</u>          |
| Utilidad                                     | 20.153                | 28.010                |
| Pérdida                                      | <u>8.005</u>          | <u>19.618</u>         |
| Venta de inversiones, neto                   | <u>12.147</u>         | <u>8.392</u>          |
|  | <u>245.882</u>        | <u>148.516</u>        |

### **10.2 Ingresos por comisiones y Servicios, neto**

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

|                                    | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingreso Comisiones y Honorarios    | 311.652               | 272.868               |
| Gastos por comisiones y honorarios | <u>67.245</u>         | <u>60.251</u>         |
|                                    | <u>244.407</u>        | <u>212.617</u>        |

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

### **10.3 Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

|                        | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Salario Integral       | 23.712                | 21.315                |
| Sueldos                | 113.915               | 82.280                |
| Bonificaciones         | 10.943                | 14.037                |
| Beneficios A Empleados | <u>161.338</u>        | <u>140.901</u>        |
|                        | <u>309.907</u>        | <u>258.532</u>        |

#### **10.4 Administrativos y operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos administrativos y operativos:

|                      | <u>Marzo 31, 2016</u> | <u>Marzo 31, 2015</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos operacionales | 68.112                | 65.537                |
| Administrativo       | 177.128               | 142.496               |
| Impuestos            | 45.040                | 38.973                |
| Seguro Depósito      | 25.410                | 23.390                |
| Otros                | <u>26.256</u>         | <u>28.902</u>         |
|                      | <u>341.947</u>        | <u>299.299</u>        |

#### **11 Partes relacionadas**

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

##### **1. Sociedades del grupo:**

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

**Compañías Grupo Empresarial Bolívar:** Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, 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, Delta Internacional Holding, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional.

**2. Empresas Asociadas:** Multiactivos (en liquidación), Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratéca, Bancajero Banet .

**3. Personal Clave de la Gerencia:** Administradores

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

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

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

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Leasing Bolívar, Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta; y

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros con las Compañías Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar y Aseguradora Mixta con Banco Costa Rica .

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.00% y 6.39% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 29.38% incluyendo préstamos de vivienda a administradores con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de marzo de 2016 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

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

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$675.974; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

| <u>Operaciones de Redescuento</u> | <u>Marzo 31, 2016</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Redescuento Pequeña Garantía      | 137,641               |
| Intereses por pagar redescuento   | 2,087                 |
| Gasto Intereses Redescuento       | 1,681                 |

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas, para el corte de 31 de marzo y 31 de diciembre de 2015:

Marzo 31, 2016

|   | <u>Sociedades del<br/>Grupo</u> | <u>Empresas<br/>asociadas</u> | <u>Personal<br/>clave (1)</u> | <u>Otros</u>  | <u>Total</u>   |
|---|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Activo (2)</b>                                       | <b>135,717</b>                  | <b>4,067</b>                  | <b>5,289</b>                  | <b>4,016</b>  | <b>149,090</b> |
| Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero | 128,302                         | 128                           | 5,256                         | 0             | 133,687        |
| Cuentas por Cobrar                                      | 1,205                           | 3,939                         | 33                            | 3,917         | 9,093          |
| Otros activos   | 6,210                           | 0                             | 0                             | 99            | 6,309          |
| <b>Pasivo (3)</b>                                       | <b>251,844</b>                  | <b>46,041</b>                 | <b>6,905</b>                  | <b>97,570</b> | <b>402,359</b> |
| Pasivos Financieros                                     | 240,431                         | 12,734                        | 6,787                         | 77,559        | 337,512        |
| Interbancarios  | 0                               | 0                             | 0                             | 20,010        | 20,010         |
| Cuentas por pagar                                       | 11,407                          | 33,306                        | 118                           | 0             | 44,831         |
| Otros   | 6                               | 0                             | 0                             | 0             | 6              |
| <b>Ingresos</b>   | <b>33,170</b>                   | <b>23,960</b>                 | <b>105</b>                    | <b>3,982</b>  | <b>61,217</b>  |
| Comisiones  | 29,224                          | 23,678                        | 2                             | 0             | 52,904         |
| Intereses   | 3,395                           | 4                             | 103                           | 0             | 3,502          |
| Dividendos  | 0                               | 0                             | 0                             | 3,917         | 3,917          |
| Otros   | 550                             | 278                           | 1                             | 65            | 894            |
| <b>Egresos</b>  | <b>13,577</b>                   | <b>16,203</b>                 | <b>279</b>                    | <b>1,524</b>  | <b>31,584</b>  |
| Comisiones  | 0                               | 14,936                        | 0                             | 1             | 14,937         |
| Otros   | 13,577                          | 1,267                         | 279                           | 1,524         | 16,647         |

(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 a personal clave, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29.38%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 29.38%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,1% y 6.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6.5% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

|  | <u>Sociedades del<br/>Grupo</u> | <u>Empresas<br/>asociadas</u> | <u>Personal<br/>clave (1)</u> | <u>Otros</u>  | <u>Total</u>   |
|--|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Activo (2)</b>  | <b>110,860</b>                  | <b>252</b>                    | <b>4,064</b>                  | <b>99</b>     | <b>115,275</b> |
| Inversiones  | 5,001                           | 0                             | 0                             | 0             | 5,001          |
| Cartera de créditos y<br>operaciones de Leasing financiero | 92,641                          | 222                           | 4,024                         | 0             | 96,886         |
| Cuentas por Cobrar   | 1,106                           | 30                            | 41                            | 0             | 1,176          |
| Otros activos  | 12,113                          | 0                             | 0                             | 99            | 12,212         |
| <b>Pasivo (3)</b>  | <b>262,319</b>                  | <b>32,881</b>                 | <b>4,453</b>                  | <b>64,507</b> | <b>364,161</b> |
| Pasivos Financieros  | 249,924                         | 12,000                        | 4,400                         | 64,277        | 330,602        |
| Cuentas por pagar  | 12,378                          | 20,881                        | 53                            | 230           | 33,542         |
| Otros  | 17                              | 0                             | 0                             | 0             | 17             |
| <b>Ingresos</b>  | <b>114,344</b>                  | <b>106,802</b>                | <b>404</b>                    | <b>4,111</b>  | <b>225,662</b> |
| Comisiones   | 105,207                         | 93,278                        | 7                             | 0             | 198,492        |
| Intereses  | 5,458                           | 21                            | 371                           | 0             | 5,850          |
| Dividendos   | 0                               | 0                             | 0                             | 3,700         | 3,700          |
| Otros  | 3,679                           | 13,504                        | 27                            | 410           | 17,619         |
| <b>Egresos</b>   | <b>60,014</b>                   | <b>61,171</b>                 | <b>694</b>                    | <b>12,527</b> | <b>134,405</b> |
| Comisiones   | 0                               | 54,194                        | 0                             | 4,881         | 59,076         |
| Otros  | 60,014                          | 6,977                         | 694                           | 7,645         | 75,329         |

(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 a personal clave, 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 entre 0,1% y 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 4.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las transacciones con el personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

|   | <u>Marzo 31, 2016</u>   |                            | <u>Diciembre 31, 2015</u> |                            |
|---|-------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
|   | <u>Saldo<br/>máximo</u> | <u>Saldo de<br/>cierre</u> | <u>Saldo<br/>máximo</u>   | <u>Saldo de<br/>cierre</u> |
| Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados | 1,507                   | 4,507                      | 894                       | 4.228                      |
| Tarjeta de crédito                                    | 27                      | 224                        | 34                        | 244                        |
| Otros préstamos                                       | <u>166</u>              | <u>533</u>                 | <u>192</u>                | <u>652</u>                 |
|   | <u>1,700</u>            | <u>5,264</u>               | <u>1,120</u>              | <u>5.124</u>               |

Compensación del personal clave de la gerencia:

La remuneración del personal clave de la Gerencia está compuesto por:

| <u>Conceptos</u>         | <u>Marzo 31,2016</u> | <u>Diciembre 31,2015</u> |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Salarios                 | 1.033                | 4,301                    |
| Beneficios a corto plazo | <u>1.024</u>         | <u>1,550</u>             |
|                          | <u>2.057</u>         | <u>5,851</u>             |

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

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

## **12 Eventos o Hechos Posteriores**

### Integración Fiduciaria Davivienda - Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión

El 19 de abril de 2016 la junta directiva de la Fiduciaria Davivienda aprobó iniciar el proceso de adquisición y absorción de Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Pensiones de Inversión S.A, filial del Grupo Bolívar.

Al cierre de 2015, esta compañía contaba con \$9,7 mil millones de activos, \$215 millones de pasivos, un patrimonio de \$9,5 mil millones y registró utilidades por \$322 millones. El fondo administrado al mismo cierre era de \$97 mil millones con 5.410 clientes.

La ejecución del plan previsto requiere la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera y de la Asamblea de la Fiduciaria Davivienda.

### Capitalización:

El 5 de abril de 2016, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A. capitalizó utilidades retenidas por valor de ¢ 17 mil millones.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Capital autorizado, suscrito y pagado

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

Cobertura

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

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