

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

*Estados financieros consolidados intermedios no
auditados por los periodos terminados al 30 de junio
de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015*

CONTENIDO

Estado Consolidado de Situación Financiera no auditados	3
Estado Consolidado de Resultados no auditados	4
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales no auditados.....	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo no auditados.....	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio no auditados.....	7
1..... Entidad que reporta	8
2..... Hechos significativos	8
3..... Bases de preparación.....	9
4..... Principales políticas contables.....	12
5..... Uso de estimaciones y juicios	16
6..... Medición al Valor Razonable.....	16
7..... Segmentos de operación.....	20
8..... Gestión de Riesgos.....	27
9..... Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera	33
10... Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales.....	74
11... Partes relacionadas	75
12... Eventos o Hechos Posteriores	79

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera no auditados
Al 30 de junio de 2016 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015
ACTIVO			
Efectivo	9.1	7.306.523	7.432.562
Operaciones de mercado monetario y relacionados	9.2	1.030.172	506.847
Inversiones medidas a valor razonable	9.3	7.222.563	7.249.603
Derivados	9.4	462.792	441.708
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto	9.5	66.562.367	62.368.759
Cuentas por cobrar, neto	9.6	914.995	616.250
Activos mantenidos para la venta	9.7	84.438	92.741
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	9.3	1.186.755	1.241.268
Inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas	9.8	83.128	96.257
Inversiones en Otras compañías	9,9	131.896	177.231
Propiedades y equipo, neto		1.251.118	1.268.403
Propiedades de Inversión		69.426	65.698
Plusvalía		1.634.882	1.634.882
Intangibles		130.790	127.895
Impuesto diferido	9.15	64.669	93.211
Otros activos no financieros, neto	9.10	339.884	304.984
Total Activo		88.476.398	83.718.300
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	9.11	56.757.390	52.848.941
Cuenta de ahorros		23.674.753	23.127.663
Depósitos en cuenta corriente		7.287.137	8.186.223
Certificados de depósito a término		25.108.596	20.717.046
Otras exigibilidades		686.903	818.009
Operaciones de mercado monetario y relacionados	9.12	1.781.446	1.147.302
Derivados	9.4	405.031	365.118
Créditos de Bancos y otras obligaciones	9.13	8.478.394	8.769.168
Instrumentos de deuda emitidos	9.14	8.828.272	9.252.730
Cuentas por pagar		1.107.870	989.758
Impuestos por pagar		185.068	59.537
Impuesto diferido por pagar	9.15	1.103.175	1.062.915
Reservas técnicas		159.456	170.930
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	9.16	630.277	335.911
Total pasivo		79.436.377	75.002.309
PATRIMONIO			
Capital		76.784	71.074
Prima de emisión		4.676.804	4.133.667
Reserva Legal	9.17	1.336.769	1.041.015
Reservas ocasionales	9.17	515.718	453.966
Resultados del ejercicio		823.163	1.233.122
Otros resultados integrales		1.205.998	1.387.115
Ajustes en la aplicación por primera vez		317.824	306.662
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		8.953.061	8.626.621
Participación no controladora		86.960	89.371
Total patrimonio		9.040.021	8.715.992
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		88.476.398	83.718.300

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados no auditados
Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP), excepto la utilidad neta por acción)

	Trimestralizado		Nota	Acumulado	
	Junio 30, 2016	Junio 30, 2015		Junio 30, 2016	Junio 30, 2015
Ingresos por intereses	2.208.701	1.554.879		4.369.027	3.115.119
Cartera	1.937.412	1.460.084		3.840.601	2.864.851
Inversiones y valoración, neto	256.467	87.698	10.1	502.350	236.214
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	14.822	7.097		26.076	14.054
Egresos por intereses	885.654	530.962		1.670.607	1.031.964
Depósitos y exigibilidades	601.261	332.568		1.117.597	655.403
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	76.588	50.742		161.435	101.439
Instrumentos de deuda emitidos	179.914	127.055		346.798	240.724
Otros intereses	27.891	20.597		44.778	34.398
Margen financiero Bruto	1.323.047	1.023.918		2.698.420	2.083.156
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto	297.982	327.470		742.804	580.799
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	372.367	365.728		861.215	686.672
Reintegro de provisión de cartera y cuentas por cobrar	74.385	38.258		118.412	105.872
Margen financiero Neto	1.025.065	696.448		1.955.616	1.502.356
Ingresos por operación de Seguros, neto	20.697	18.550		42.163	32.199
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	247.652	221.239	10.2	492.059	433.856
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto	786	(174)		1.414	-
Gastos operacionales	697.548	632.425		1.375.378	1.208.764
Gastos de personal	310.482	288.989	10.3	620.389	547.521
Administrativos y operativos	359.487	329.407	10.4	701.433	628.706
Amortizaciones y depreciaciones	27.579	14.030		53.555	32.537
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	(11.791)	4.124		(23.433)	101.362
Derivados, neto	22.792	17.093		94.162	(24.420)
Dividendos Recibidos	164	(1.621)		4.391	8.643
Otros Ingresos y Gastos Netos	(7.772)	(6.966)		(1.998)	941
Margen Operacional	600.047	316.268		1.188.997	846.172
Impuesto de renta y complementarios corriente	108.400	75.378	9.15	287.052	279.963
Impuesto de renta y complementarios diferido	89.064	30.605	9.15	75.169	(18.284)
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	400.587	212.264		823.163	582.619
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.997	(1.979)		3.613	1.874
Utilidad del ejercicio	402.583	210.286		826.776	584.493
Utilidad por acción del periodo en pesos	891	473		1.831	1.316

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales no auditados
Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestralizado		Acumulado	
	Junio 30, 2016	Junio 30, 2015	Junio 30, 2016	Junio 30, 2015
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	400.587	212.264	823.163	582.619
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.997	(1.979)	3.613	1.874
Componentes de otro resultado integral, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(6.849)	(7.767)	(43.559)	(5.618)
Superávit método de participación patrimonial asociadas	(3.872)	58	(8.338)	58
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	94.604	3.627	56.938	(47.660)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(57.615)	11.333	(186.158)	66.927
Total otro resultado integral, neto de impuestos	26.268	7.252	(181.117)	13.707
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	428.852	217.537	645.659	598.201
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	430.257	223.417	646.745	594.213
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(1.405)	(5.880)	(1.086)	3.988
Resultado integral total	428.852	217.537	645.659	598.201

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo no auditados
Por los periodos terminados a junio de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nota</u>	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Junio 30, 2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		826.776	584.493
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	801.774	661.443
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	9.6	6.171	5.071
Deterioro para activos mantenidos para la venta, neto	9.7	2.137	(26)
(Reintegro) de propiedades y equipo, neto		(23)	(116)
Deterioro(Reintegro) de otros activos, neto		1.882	(2.656)
Provisión para cesantías		3.835	2.904
Otras provisiones, neto		603	800
Depreciaciones		35.145	25.823
Amortizaciones		18.410	6.714
Diferencia en cambio y en UVR no realizada		(204.754)	176.638
Utilidad en venta de inversiones, neta		(33.043)	(14.641)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas		(1.564)	-
(Valoración) de Inversiones, neta		(469.307)	(221.573)
Desvalorización Valoración de Derivados y operaciones de Contado, neta		(94.162)	24.420
Pérdida en venta de cartera y activos leasing		-	(8.714)
(Utilidad) Pérdida en venta de propiedades y equipo		436	(206)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	9.7	(1.833)	(711)
Provisión Impuesto a las ganancias		362.221	261.679
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		(100.706)	307.905
Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		73.078	158.468
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		437.935	(193.469)
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(7.342.297)	(6.974.396)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(232.689)	(220.729)
(Adiciones) Retiros activos mantenidos para la venta		(31.423)	1.852
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		56.562	7.273
(Aumento) otros activos		(22.591)	(94.191)
Aumento depositos y exigibilidades		4.100.009	6.037.077
(Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios		(80.046)	(203.039)
Aumento cuentas por pagar		126.151	(136.729)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		(12.328)	3.592
(Disminución) Aumento reservas técnicas de seguros		(11.475)	13.655
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(240.074)	(177.188)
Aumento pasivos estimados y provisiones		265.482	252.007
Aumento otros pasivos		52.381	(35.163)
Intereses Recibidos		3.692.264	2.694.821
Intereses Pagados		(1.100.210)	(648.355)
Pago de cesantías		(3.771)	(3.551)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		624.788	2.230.620
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		4.284	933
Disminución (Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		128.953	(422.465)
Disminución (Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		8.161	(1.199)
Producto de la venta de cartera de créditos		-	(377.500)
(Adiciones) de propiedades y equipos		(6.759)	(66.443)
Retiros de propiedades de equipo		6.272	2.991
Producto de la venta de propiedades y equipo		5.023	11.767
(Adiciones) de propiedades de inversión		(8.457)	(18.161)
Producto de la venta de propiedades de inversión		2.967	3.307
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		140.445	(866.770)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Aumento en obligaciones financieras	9.13	3.496.932	2.875.324
Pagos obligaciones financieras	9.13	(3.562.419)	(2.252.872)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda	9.14	(61.480)	1.240.646
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	9.14	(229.135)	(748.806)
Aumento (Disminución) derivados pasivos		39.913	(93.996)
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		139.983	-
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(354.427)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		(566.449)	665.870
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		97.798	(229.443)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		198.784	2.029.720
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		7.687.680	5.269.215
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		7.984.262	7.069.492

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio no auditados
Por los periodos terminados a junio de 2016 y 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS						RESULTADOS ACUMULADOS		Total Patrimonio los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)	Utilidad ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio			
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 (1)	-	-	-	(62.676)	-	-	-	-	(62.676)	-	(62.676)
Menor valor cancelado impuesto a la riqueza	-	-	-	2.113	-	-	-	-	2.113	-	2.113
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción pagaderos en marzo 26 de 2015	-	-	-	-	-	-	-	(350.041)	(350.041)	(3.967)	(354.008)
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	107.876	-	-	-	-	(107.876)	-	329	329
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	586.897	-	-	-	(586.897)	-	42	42
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	10.459	(10.459)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción	8.884	744.059	-	(752.943)	-	-	-	-	-	(419)	(419)
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	9.837	-	-	(9.837)	-	3.727	3.727
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	58	-	-	58	-	58
Variación patrimonial inversiones no controladas	-	-	-	-	-	(5.618)	-	-	(5.618)	-	(5.618)
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	-	-	(47.060)	-	95.877	48.217	-	48.217
Conversión de Estados Financieros	-	-	-	-	-	66.927	-	-	66.927	-	66.927
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	582.619	582.619	1.874	584.493
Saldo al 30 de Junio de 2015	71.074	4.133.667	901.715	702.109	331.779	952.977	0	582.619	7.675.941	59.151	7.735.092
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
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	-	1.233.122	(1.233.122)	2.390	2.390
Causación impuesto a la riqueza	-	-	-	(55.000)	-	-	-	-	(55.000)	-	(55.000)
Ajuste impuesto a la riqueza	-	-	-	296	-	-	-	-	296	-	296
Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2015:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	221.064	-	-	-	-	(221.064)	-	656	656
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	475.000	-	-	-	(475.000)	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	-	69.836	-	-	-	(69.836)	-	2.448	2.448
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)
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones. Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	4.517	420.053	-	(424.570)	-	-	-	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal.	-	-	70.215	-	-	-	-	(70.215)	-	-	-
Fusión Leasing	1.193	123.084	-	667	14.100	-	-	3.912	-	-	142.956
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(2.938)	-	-	(10.676)	-	-	(13.614)
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	(8.338)	-	-	(8.338)	-	(8.338)
Variación patrimonial inversiones no controladas	-	-	-	-	-	(43.559)	-	-	(43.559)	-	(43.559)
Conversión de Estados Financieros	-	-	-	-	-	(186.158)	-	-	(186.158)	(2.365)	(188.523)
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	-	-	56.938	-	-	56.938	-	56.938
Aumento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.893	1.893
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	823.163	823.163	3.613	826.776
Saldo al 30 de Junio de 2016	76.784	4.676.804	1.336.769	515.718	317.824	1.205.998	(0)	823.163	8.953.061	86.960	9.040.021

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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:

	<u>junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.384</u>	<u>592</u>	<u>12.010</u>	<u>590</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>44</u>	<u>1</u>	<u>45</u>	<u>1</u>
<u>Filiales Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	203	1	205	1
Corredores Davivienda S.A.	<u>376</u>	<u>5</u>	352	4
Cobranzas Sigma SAS	<u>10</u>	<u>1</u>	-	-
	<u>589</u>	<u>7</u>	<u>557</u>	<u>5</u>
<u>Filiales del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	920	29	923	28
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.832	58	1.852	59
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.122	54	1.128	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	161	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	4	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	138	6	139	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	-	<u>1</u>	-
	<u>4.178</u>	<u>152</u>	<u>4.209</u>	<u>153</u>
	<u>17.195</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 30 de junio de 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones que afectan los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Cobertura

El 20 de abril se designó como cobertura contable dos (2) créditos en dólares para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la re expresión cambiaria entre las inversiones y los pasivos financieros. Esta cobertura es adicional a la ya existente.

Monto USD	Plazo	Tasa
50.000.000	175	libor 180+1.65%
10.000.000	175	libor 90+1.171%

Mejoras de capital

De acuerdo a lo aprobado en Asamblea General de Accionistas, realizada el 10 de marzo de 2016, se realizó inscripción en el Registro Mercantil el 20 de abril del presente año, del aumento en el capital suscrito y pagado a \$76.784, representado en 451.670.413 acciones, causado por aumento en el valor nominal de \$10. Así mismo se inscribió un aumento del capital autorizado a \$77.350, representado en 455.000.000 de acciones, con aumento de \$10 pesos del valor nominal.

Venta Acciones

Durante el primer semestre se realizó la venta de las acciones de CIFIN por un valor de \$55.533, así: el 8 de febrero el 75% equivalente a 68.735 acciones por \$43.273 y el 31 de mayo un 25% representado en 22.756 acciones por \$ 14.260.

Capitalización Fiduciaria Davivienda

El 30 de junio, Davivienda aportó \$33.145 para capitalizar la Fiduciaria Davivienda, adquiriendo 33.145.415 de acciones para un total de 111.417.676, manteniendo la participación del 94.7%, según la resolución 0827 de la Superintendencia Financiera de Colombia

Procesos de Adquisición

El 19 de abril la Junta Directiva de la Fiduciaria Davivienda S.A., autorizó iniciar los trámites para el proceso de adquisición de una de las compañías del Grupo Bolívar, denominada Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Efecto tasa de cambio

Para junio de 2016 la TRM alcanzó los \$ 2.919,01 por dólar, originando revaluación del 7,3% equivalente a \$230,46 comparada con \$3.149,47 a diciembre 2015, con efecto en resultados \$(23.433), principalmente por disminución del disponible por \$(97.798), cartera \$(224.946), compensado con crecimiento de obligaciones financieras \$139.396, bonos \$115.407, depósitos y exigibilidades \$81.646 y disminución de otros pasivos en \$ (37.574).

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

durante el año 2013 por el IASB según Decreto 2615 de 2014 que son aplicables a partir del 1ro de enero de 2016. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 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.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 34, los estados financieros intermedios son elaborados con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2015.

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.

d. 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.

e. 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.

f. 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

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte al 31 de diciembre de 2015, excepto por las siguientes que son actualizadas:

4.1. Bases de consolidación de estados financieros

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.

Cobranzas Sigma S.A.S

Cobranzas Sigma S.A.S, es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 09 de septiembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

En Junta Directiva de Leasing Bolívar mediante acta No.435 de 27 de agosto de 2015 la Junta Directiva autorizó por unanimidad al Presidente de la Compañía y le otorgó facultades amplias y suficientes para celebrar el contrato de compra de las acciones de la sociedad SIGMA S.A.S. que tiene por objeto social la cobranza judicial y/o extrajudicial de la cartera entregada en leasing, de acuerdo con la valoración efectuada por la firma Estructuras Financieras S.A.S. Así mismo la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Administración convocar a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el veintitrés (23) de septiembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda y Leasing Bolívar.

El 23 de septiembre de 2015 la Asamblea general de accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 04 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A y el Banco Davivienda S.A, mediante resolución 1667 de diciembre 02 de 2015, Sigma se convierte en filial de Banco Davivienda.

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 siguiente empresas: Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y sus subsidiarias: Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A., Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.,; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S.A., Seguros de Personas Bolívar , S.A. y Factoraje Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.

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

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 matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de diciembre de 2014, por Corporación Davivienda (Costa Rica). S.A, 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 19.100.000

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.

4.3. Patrimonio

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, el método de participación patrimonial de las asociadas y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales.

6. Medición al Valor Razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2016 no difieren de lo revelado a 31 de diciembre de 2015.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de junio 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 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable Junio 30, 2016	1	Jerarquía 2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	7.213.017	4.187.053	1.547.709	1.478.255
En pesos colombianos	4.928.733	3.903.745	311.118	713.870
Gobierno colombiano	3.722.893	3.704.930	17.963	-
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-
Instituciones Financieras	356.559	102.437	254.122	-
Entidades del Sector Real	22.482	5.714	12.839	3.929
Otros	826.800	90.664	26.195	709.941
En moneda extranjera	2.284.283	283.308	1.236.591	764.385
Gobierno colombiano	87.882	71.907	-	15.975
Gobiernos extranjeros	1.746.732	31.700	1.037.983	677.048
Instituciones Financieras	242.165	112.674	84.480	45.011
Entidades del Sector Real	191.997	67.026	112.866	12.104
Otros	15.507	-	1.261	14.246
Inversiones en instrumentos de patrimonio	6.844	6.257	-	586
Con cambio en resultados	6.844	6.257	-	586
Derivados de negociación	459.118	-	459.118	-
Forward de moneda	262.200	-	262.200	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	1.550	-	1.550	-
Swap tasa de interés	136.946	-	136.946	-
Swap moneda	1.851	-	1.851	-
Otros	56.571	-	56.571	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total activo	7.678.978	4.193.310	2.006.827	1.478.841
Pasivo				
Derivados de negociación	401.626	-	401.626	-
Forward de moneda	270.401	-	270.401	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	13.154	-	13.154	-
Swap tasa	110.189	-	110.189	-
Swap moneda	2.564	-	2.564	-
Otros	5.318	-	5.318	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total pasivo	401.626	-	401.626	-

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Jerarquía		
	<u>Diciembre 31, 2015</u>	1	2	3
Activo				
<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>
Pasivo				
<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>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros:

	Valor Razonable	Junio 30, 2016			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	65.114.268	-	-	65.114.268	68.555.891
Inversiones a costo amortizado	1.187.113	153.725	686.062	347.326	1.186.946
Total activos financieros	66.301.382	153.725	686.062	65.461.594	69.742.838
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	25.034.426	-	25.034.426	-	25.108.596
Instrumentos de deuda emitidos	8.988.894	8.443.776	-	545.118	8.828.272
Créditos de bancos y otras obligaciones	8.415.157	-	-	8.415.157	8.478.394
Total pasivos	42.438.477	8.443.776	25.034.426	8.960.274	42.415.261

	Valor Razonable	Diciembre 31, 2015			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	62.578.752	-	-	62.578.752	64.097.379
Inversiones a costo amortizado	1.319.161	249.746	669.998	399.417	1.241.268
Total activos financieros	63.897.914	249.746	669.998	62.978.170	65.338.647
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
Total pasivos	39.007.278	8.625.683	20.728.018	9.653.577	38.738.944

(*) 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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

7. Segmentos de operación

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

A continuación se presentan los resultados por segmentos 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.

Segmentos de operación Trimestralizado

**Resultados por segmento
 Abril – junio 2016
 Cifras en millones COP**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	904.239	684.496	197.609	363.701	58.657	2.208.701
Egresos por Interés	(80.570)	(422.493)	(249.308)	(137.293)	4.010	(885.654)
Neto FTP (*)	(265.808)	88.334	177.474	0	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(237.463)	(114.157)	25	(59.915)	113.528	(297.982)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>320.398</u>	<u>236.180</u>	<u>125.801</u>	<u>166.492</u>	<u>176.195</u>	<u>1.025.065</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	131.873	45.590	42.627	54.743	(6.482)	268.350
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	786	0	0	786
Dividendos	0	0	164	0	(0)	164
Gastos Operacionales	(327.780)	(123.947)	(85.155)	(173.552)	12.886	(697.548)
Cambios y Derivados, neto	0	0	4.655	11.408	(5.061)	11.002
Otros Ingresos y Gastos, netos	7.970	(3.248)	(41.343)	8.702	20.148	(7.772)
<u>Margen Operacional</u>	<u>132.460</u>	<u>154.574</u>	<u>47.534</u>	<u>67.793</u>	<u>197.686</u>	<u>600.047</u>
Impuesto de renta y complementarios	(12.093)	(58.412)	(49.814)	(19.049)	(58.096)	(197.464)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>120.367</u>	<u>96.162</u>	<u>(2.280)</u>	<u>48.744</u>	<u>139.590</u>	<u>402.583</u>

A 31 de junio de 2016

<u>Activos</u>	25.700.522	27.612.743	15.656.197	21.710.261	(2.203.324)	88.476.398
<u>Pasivos</u>	12.587.052	29.860.205	18.208.997	19.387.647	(607.524)	79.436.377

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
Abril – junio 2015

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	758.363	436.758	94.181	282.340	(16.763)	1.554.879
Egresos por Interés	(40.145)	(216.947)	(178.397)	(99.976)	4.503	(530.962)
Neto FTP (*)	(203.689)	87.428	116.261	0	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(200.950)	(60.971)	8.604	(43.965)	(30.188)	(327.470)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>313.579</u>	<u>246.268</u>	<u>40.650</u>	<u>138.399</u>	<u>(42.448)</u>	<u>696.448</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	116.685	50.523	34.208	31.614	6.759	239.789
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	(174)	0	0	(174)
Dividendos	0	0	(1.621)	0	(0)	(1.621)
Gastos operacionales	(313.391)	(118.632)	(77.384)	(128.912)	5.893	(632.425)
Cambios y Derivados, neto	0	0	14.861	4.858	1.498	21.217
Otros Ingresos y Gastos, netos	9.819	(2.873)	3.677	5.253	(22.841)	(6.966)
<u>Margen Operacional</u>	<u>126.692</u>	<u>175.286</u>	<u>14.239</u>	<u>51.212</u>	<u>(51.139)</u>	<u>316.268</u>
Impuesto de renta y complementarios	(11.780)	(65.712)	(18.033)	(12.538)	2.081	(105.982)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>114.912</u>	<u>109.574</u>	<u>(3.794)</u>	<u>38.675</u>	<u>(49.058)</u>	<u>210.286</u>

A 31 de Diciembre de 2015

Activos	23.691.624	24.827.972	14.746.434	22.568.779	(2.116.509)	83.718.300
----------------	------------	------------	------------	------------	-------------	------------

Pasivos	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.

** **Internacional:** resultados de las filiales internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones

Banca Personas

Los resultados para el segmento de Banca de personas, durante el trimestre de abril a junio 2016 aumentaron en \$5.455 millones con relación a los resultados de abril a junio 2015, totalizando en \$120.367 millones.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el segundo trimestre 2016 presentó un incremento del 2,2% con relación al 2015, al totalizar en \$320.398 millones, explicado principalmente por el aumento del 19,2% en los ingresos financieros, que se dio gracias al buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales mostraron un crecimiento trimestral del 21,9% y 14,3% respectivamente, además se destacan los ingresos de cuota de manejo de portafolio los cuales crecieron 14,5%, seguido por los créditos de consumo fijo y rotativo que aumentaron en 45,8% y 2,0% con relación al segundo trimestre 2015.

Los egresos financieros de la banca personas se incrementaron \$40.425 millones, un 100,7% más que de abril a junio de 2015, 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.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar aumentaron en \$36.513 millones obteniendo un valor de \$237.463 millones durante el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en 23,7% del gasto de provisiones de la cartera de libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 13,0% al cerrar en \$131.873 millones destacándose los productos de captación que mostraron un crecimiento de 3,9% más que los registrados durante el periodo de abril a junio 2015, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron 34,3%.

Finalmente, los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 4,6% en el segundo trimestre de 2016, especialmente por el crecimiento del 7,7% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación de la banca.

Banca Empresas

La utilidad de abril a junio 2016 en el segmento de empresas alcanzó \$96.162 millones, 12,2% menos con relación a los resultados del mismo periodo para 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 42,9% a 30,2% en los mismos periodos.

El margen financiero neto para la banca empresas en el segundo trimestre 2016 disminuyó en un 4.1% frente a 2015 como resultado de un crecimiento del 56,7% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros y las provisiones de cartera en 94,7% y 87,2% respectivamente, para el periodo analizado.

Los ingresos de cartera del segmento empresas totalizaron en \$684.495 millones, 56,7% más con relación al periodo de abril a junio 2015, principalmente por el aumento del 53,7% en los ingresos de la cartera corporativa que alcanzaron los \$388.442 millones y el crecimiento del 73,2% de la cartera Pyme que sumó \$165.025 millones.

Por otro lado, los egresos financieros crecieron 94,7% como consecuencia principalmente del costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 97,3%.

El gasto de provisiones netas de la banca empresas se incrementó en \$53.186 millones al cerrar en \$114.157 millones, explicado principalmente por el incremento de \$65.444 millones en el gasto de provisiones de la cartera corporativa, que cuenta con una participación del 64,8% en el total de las provisiones del segmento.

Los ingresos por comisiones y servicios presentaron una disminución del 9,8%, explicado principalmente por la baja en los ingresos de Pyme y de la banca corporativa en un 8,0% y 9,0% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales del segmento crecieron 4,5% durante el periodo de abril a junio 2016, en comparación con el mismo periodo 2015, principalmente por el incremento del 11,2% de los gastos en la banca PYME.

Unidad de GAP

El margen financiero neto de abril a junio 2016 obtenido por este segmento presenta un incremento de \$85.151 millones frente al mismo periodo 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 109,8%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 39,7%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP totalizaron en \$42.627 millones, al aumentar en \$8.418 millones, 24,6% más en comparación con el segundo trimestre 2015.

Este segmento cierra con una utilidad de \$(2.280) para el segundo trimestre 2016, como consecuencia del optimo manejo del portafolio de inversiones, en la compra y venta de instrumentos financieros por parte de la tesorería, y de un incremento de 10,0% de los gastos operaciones, en relación al mismo periodo 2015

Operación Internacional

Los resultados alcanzados de abril a junio 2016 para el segmento Internacional, sumaron \$48.744 millones que representan un 12,1% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento durante el segundo trimestre 2016 presentó un crecimiento de 20,3% frente a 2015, explicado por el buen comportamiento de la cartera que obtuvo un crecimiento en los ingresos financieros del 28,8%, los cuales totalizaron en \$363.701 millones con relación al 2015, sin embargo los egresos financieros mostraron un incremento de \$37.317 millones para el segundo trimestre 2016.

Por su lado, los ingresos por comisiones y servicios crecieron en 73,2%, \$23.129 millones más que los registrados de enero a junio 2015, para un total de \$54.743 millones.

Finalmente, los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 34,6% con relación al periodo de abril a junio 2015, al totalizar en \$173.552 millones de pesos, aumentando su participación sobre los gastos totales del banco de 20,4% a 24,9% en los mismos periodos.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Segmentos de operación Acumulado

Los segmentos de operación se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

A continuación se presentan los resultados por segmentos 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.

**Resultados por segmento
 Enero – junio 2016
 Cifras millones COP**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.777.352	1.317.471	379.071	761.935	133.198	4.369.027
Egresos por Interés	(148.643)	(767.506)	(477.222)	(283.847)	6.611	(1.670.607)
Neto FTP (*)	(491.947)	187.100	304.848	0	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(453.763)	(248.506)	(1)	(111.665)	71.132	(742.804)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>682.998</u>	<u>488.558</u>	<u>206.696</u>	<u>366.423</u>	<u>210.941</u>	<u>1.955.616</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	260.468	90.224	79.355	105.028	(852)	534.222
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	1.414	0	0	1.414
Dividendos	0	0	4.391	0	0	4.391
Gastos Operacionales	(625.401)	(241.549)	(169.800)	(358.868)	20.240	(1.375.378)
Cambios y Derivados, neto	0	0	40.860	20.240	9.628	70.729
Otros Ingresos y Gastos, netos	11.094	1.137	90	15.080	(29.400)	(1.998)
<u>Margen Operacional</u>	<u>329.160</u>	<u>338.369</u>	<u>163.007</u>	<u>147.903</u>	<u>210.558</u>	<u>1.188.997</u>
Impuesto de renta y complementarios	(47.992)	(128.155)	(99.258)	(39.685)	(47.130)	(362.220)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>281.168</u>	<u>210.213</u>	<u>63.749</u>	<u>108.219</u>	<u>163.428</u>	<u>826.776</u>
<u>Activos</u>	<u>25.700.522</u>	<u>27.612.743</u>	<u>15.656.197</u>	<u>21.710.261</u>	<u>(2.203.324)</u>	<u>88.476.398</u>
<u>Pasivos</u>	<u>12.587.052</u>	<u>29.860.205</u>	<u>18.208.997</u>	<u>19.387.647</u>	<u>(607.524)</u>	<u>79.436.377</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
Enero – junio 2015

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.500.181	857.421	206.247	550.212	1.058	3.115.119
Egresos por Interés	(76.883)	(430.435)	(341.255)	(195.225)	11.833	(1.031.964)
Neto FTP (*)	(400.087)	187.965	212.122	0	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(293.796)	(126.973)	(4.202)	(66.397)	(89.430)	(580.799)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>729.415</u>	<u>487.979</u>	<u>72.912</u>	<u>288.589</u>	<u>(76.539)</u>	<u>1.502.356</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	220.987	97.297	67.246	65.566	14.960	466.055
Resultado por inversiones en asociadas, neto	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	8.643	0	0	8.643
Gastos operacionales	(582.570)	(222.550)	(153.951)	(260.040)	10.348	(1.208.764)
Cambios y Derivados, neto	0	0	60.279	10.830	5.833	76.942
Otros Ingresos y Gastos, netos	13.635	2.499	3.677	15.961	(34.830)	941
<u>Margen Operacional</u>	<u>381.465</u>	<u>365.224</u>	<u>58.805</u>	<u>120.905</u>	<u>(80.228)</u>	<u>846.172</u>
Impuesto de renta y complementarios	(73.145)	(135.720)	(56.092)	(31.076)	34.354	(261.679)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>308.320</u>	<u>229.504</u>	<u>2.713</u>	<u>89.829</u>	<u>(45.874)</u>	<u>584.493</u>

A 31 de Diciembre de 2015

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

<u>Pasivos</u>	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.

****Internacional:** resultados de las filiales internacionales sin efectuar eliminaciones y homogeneizaciones

Banca Personas

La utilidad acumulada a junio 2016 en el segmento de banca personas sumó \$281.168 millones, 8,8% menos con relación a los resultados acumulados a junio 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 52,8% a 34,0% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a junio de 2016 presentó una baja de 6,4% frente al 2015, al totalizar \$682.998 millones debido al aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 54,4%, no obstante los ingresos financieros incrementaron en un 18,5%, gracias al buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento anual de 22,5% y 14,7% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 44,4%, un aumento de \$49.368 millones con relación a junio 2015. Mientras que la cartera de vehículos particulares cerró en \$105.937 millones, 24,4% adicional al 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 93,3% 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 \$159.967, millones al cerrar en \$453.763 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de libranza (32,4% adicional con relación al 2015).

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 17,9% al cerrar en \$260.468 millones dado que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 45,8% de participación, mostraron un crecimiento de 19,3% más que los registrados durante el periodo de enero a junio 2015, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron 20,2% y participan con el 27,7% del total de los ingresos de la banca.

Por último, los gastos operacionales de la banca se incrementaron 7,4% en el periodo analizado, especialmente por el crecimiento del 12,1% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación del segmento personas.

Banca Empresas

Los resultados a junio 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$210.213 millones, que representan un 25,4% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2016 presentó un crecimiento de 0,1% frente al acumulado de 2015 como resultado de un crecimiento del 53,7% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 78,3% para los mismos periodos, como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa principalmente, cuyos egresos se incrementaron en un 80,5%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$1.317.471 millones, 53,7% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$737.207 millones de pesos con un incremento del 47,1% y la cartera PYME con un incremento de 67,7%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$121.533 millones al cerrar en \$248.506 millones, explicado principalmente por el incremento en \$118.157 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 66,3% en las provisiones de la banca.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 7,3%, explicado principalmente por la disminución de los ingresos de PYME en un 9,7%.

Por último, los gastos operacionales del segmento aumentaron un 8,5% a cierre de junio 2016 principalmente por el incremento de los gastos en la banca Pyme y Corporativa del 12,1% y 3,7% respectivamente.

Unidad de GAP

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2016 presenta un incremento de 183,4% frente a junio en 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 83,7%, y por un crecimiento en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco de un 39,8%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP aumentaron en \$12.100 millones, 18,0% más en comparación con junio de 2015.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$63.749 millones de pesos durante el ejercicio, con un aporte \$17.088 millones de la Fiduciaria Davivienda S.A. y \$3.281 millones de Corredores Davivienda para el periodo de enero a junio 2016.

Operación Internacional

Los resultados a junio 2016 para el segmento de Internacional, sumaron \$108.219 millones y representa un 13,1% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a junio de 2016 presentó un crecimiento de 27,0% frente a junio 2015, dado el buen comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros del 38,5%.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$761,935 millones, 38,5% adicional con relación al 2015, parte de este crecimiento se explica ya que a cierre de junio de 2016, la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$2919,01, originando una devaluación del 12,3% equivalente a \$320,33, comparada con \$2598,68 a cierre de junio 2015, adicionalmente los egresos por interés aumentaron en \$88.622 millones al cerrar en \$283.847 millones, revelando un incremento del 45,4%.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 60,2%, \$39.462 millones más que en el registrado de enero a junio de 2015, totalizando \$105.028 millones.

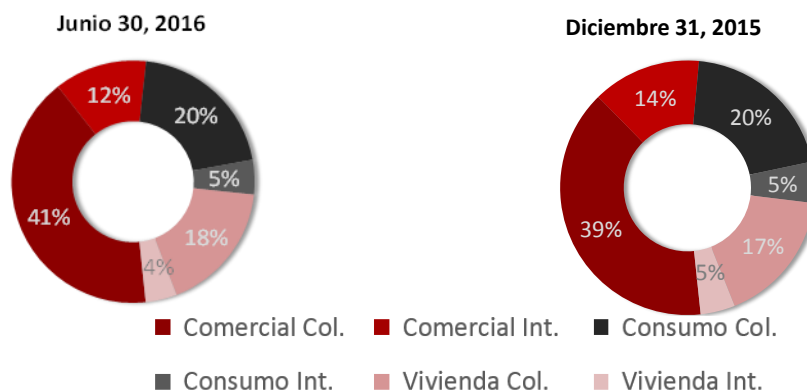
Por último, los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 38,0% frente a junio de 2015, al cerrar en \$358.868 millones de pesos, aumentando su participación sobre los gastos totales del banco de 21,5% a 26,1% en los mismos periodos.

8. Gestión de Riesgos

Las políticas, estructura de gobierno y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de junio de 2016, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2015.

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

Al corte del 30 de junio de 2016 la cartera presenta un valor de \$68.555.891 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 79% y Davivienda Internacional el 21% distribuida de la siguiente manera:



Durante el primer semestre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 7.0% con respecto al cierre de Diciembre de 2015, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 10%, en donde el mayor crecimiento se presentó en la cartera comercial con una variación del 11.7%, seguido de la cartera de vivienda que creció un 9.8%, 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 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	54,075,319	49,079,579	4,995,741	10.2%	79%
Comercial	28,145,601	25,203,950	2,941,651	11.7%	41%
Consumo	13,952,389	12,969,128	983,261	7.6%	20%
Vivienda	11,977,330	10,906,501	1,070,829	9.8%	17%
Davivienda Internacional	14,480,572	15,017,801	-537,229	-3.6%	21%
Comercial	8,457,020	8,849,635	-392,615	-4.4%	12%
Consumo	3,241,417	3,352,817	-111,400	-3.3%	5%
Vivienda	2,782,135	2,815,349	-33,214	-1.2%	4%
TOTAL	68,555,891	64,097,380	4,458,512	7.0%	100%

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

Millones de Pesos COP				
País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	2,681,934	737,706	1,202,830	4,622,470
Salvadoreño	2,218,675	1,777,117	840,127	4,835,920
Honduras	991,661	621,363	614,165	2,227,189
Panamá	2,564,750	105,230	125,013	2,794,993
Total general	8,457,020	3,241,417	2,782,135	14,480,572

Exposición Riesgo de Crédito del Portafolio de Inversiones

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

Activo	Junio 30, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	-	<u>7.682.652</u>	-	<u>7.679.621</u>
Gobierno colombiano	-	3.810.774	-	3.735.760
Gobiernos extranjeros	-	1.746.732	-	1.600.088
Instituciones Financieras	-	602.457	-	729.510
Entidades del Sector Real	-	217.296	-	237.334
Otros	-	842.601	-	935.222
Instrumentos derivados	-	462.792	-	441.708
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	-	<u>1.186.946</u>	-	<u>1.241.474</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.186.946	-	1.241.474
<u>Cartera de Créditos</u>	<u>32.804.733</u>	<u>35.751.158</u>	<u>25.523.477</u>	<u>38.573.901</u>
Comercial	15.498.122	21.104.498	9.233.173	24.832.948
Consumo	2.547.145	14.646.660	2.568.455	13.740.953
Vivienda	14.759.466	-	13.721.849	-
<u>Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito</u>	<u>32.804.733</u>	<u>44.620.757</u>	<u>25.523.477</u>	<u>47.494.996</u>
<u>Riesgo de Crédito fuera de Balance</u>	<u>8.553.819</u>	<u>7.369.840</u>	<u>8.062.289</u>	<u>6.356.722</u>
Cupos de Crédito	8.553.819	7.369.840	8.062.289	6.356.722
<u>Total Máxima Exposición al riesgo de crédito</u>	<u>41.358.552</u>	<u>51.990.597</u>	<u>33.585.766</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 semestre del año 2016, el 48% 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 30% 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 (14% 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 40% de los créditos de consumo sin garantía.

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

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

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	Junio 30, 2016			Diciembre 31, 2015		
	Saldo	Deterioro	% Det.	Saldo	Deterioro	% Det
DAVIVIENDA COLOMBIA	54,075,319	1,760,007	3.3%	49,079,579	1,491,246	3.0%
Comercial	28,145,601	942,429	3.3%	25,203,950	803,554	3.2%
Consumo	13,952,389	724,472	5.2%	12,969,128	612,330	4.7%
Vivienda	11,977,330	93,106	0.8%	10,906,501	75,362	0.7%
DAVIVIENDA INTERNACIONAL	14,480,572	233,518	1.6%	15,017,801	237,374	1.6%
Comercial	8,457,020	101,135	1.2%	8,849,635	92,517	1.0%
Consumo	3,241,417	112,786	3.5%	3,352,817	124,485	3.7%
Vivienda	2,782,135	19,596	0.7%	2,815,349	20,372	0.7%
TOTAL	68,555,891	1,993,524	2.9%	64,097,380	1,728,621	2.7%

A Junio 30 de 2016, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1.994 mil millones de pesos que equivalen al 2.9% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 200 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 semestre del año 2016 el deterioro alcanzó un nivel de \$234 mil millones de pesos, que corresponde al 11.71% del total del Banco. Este deterioro presenta una disminución del 1.62% con respecto al cierre del año inmediatamente anterior explicado principalmente por un efecto de reexpresión; en primera instancia, la cartera de Costa Rica generó una liberación de \$8.75 mil millones de pesos correspondientes a un caso puntual, la cual se encontraba en proceso Jurídico y fue asignado dentro del proceso un BRP. Panamá por su parte, refleja un crecimiento

importante en el valor del deterioro, explicado específicamente en un cliente Corporativo, el cual presentó una caída importante en su nivel de ventas y se encuentra en trámite de renegociación del pago de la deuda. Respecto al resultado consolidado de las Filiales Internacionales, la devaluación del Peso Colombiano frente al Dólar dan como resultado una disminución en los valores de Deterioro expresados en COP.

Riesgo de Mercados y Riesgo de Liquidez

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a junio de 2016, se ubicaba en 8.409.509 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Trading	1.282.973	822.579	460.394	55,97
Estructural	7.126.537	7.668.507	(541.970)	(7,07)
Reserva de Liquidez	5.417.122	6.077.944	(660.822)	(10,87)
Gestión Balance	1.709.415	1.590.564	118.851	7,47
Total	8.409.510	8.491.086	(81.577)	(0,96)

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 junio de 2016, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Millones de Pesos Clasificación Contable	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Valor Razonable	7.222.563	7.249.612	(27.049)	(0,37)
Costo Amortizado	1.186.947	1.241.474	(54.528)	(4,39)
Total	8.409.510	8.491.086	(81.577)	(0,96)

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

Millones de Pesos País	Junio 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Colombia	5.631.391	5.711.977	(80.586)	(1,41)
Costa Rica	1.128.338	907.351	220.986	24,36
El Salvador	615.349	711.680	(96.331)	(13,54)
Panamá	536.716	558.999	(22.283)	(3,99)
Honduras	397.043	431.915	(34.872)	(8,07)
Estados Unidos	100.673	169.165	(68.492)	(40,49)
Total	8.409.510	8.491.086	(81.577)	(0,96)

Medición del Riesgo de Mercado

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado, a 30 de junio 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).

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Junio 30, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	196.489	224.106	251.723	196.489
Tasa de Cambio	57.961	60.577	63.194	57.961
Acciones	550	569	588	550
Carteras Colectivas	8.927	9.024	9.121	9.121
VeR	264.121	294.276	324.431	264.121

	Diciembre 31, 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
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	304.376	320.943	337.032	310.565

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	Junio 30, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(193)	(564.482)	(281)	(883.651)
Lempira	2.071	265.313	1.501	211.397
Colón	69.142	367.513	85.390	505.595
Otros*	(6)	(16.520)	(1)	(4.209)
Total	-	51.824	-	(170.868)

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

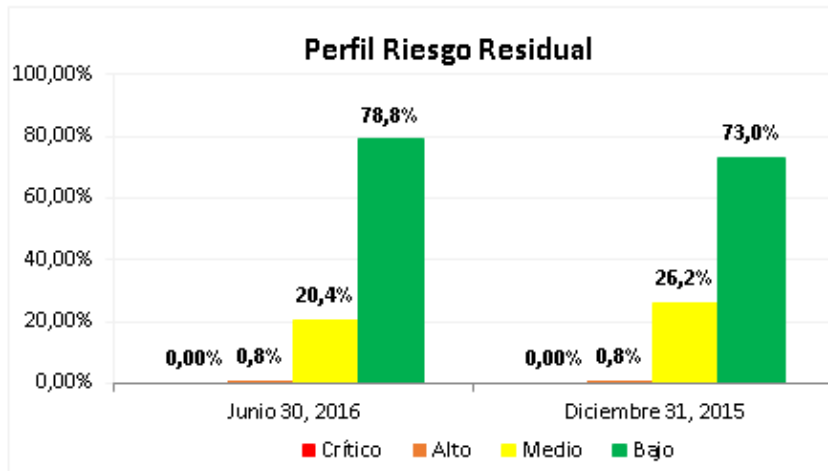
El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2016, sería de +/- 683.45 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2015 genera un impacto de 1,667 millones de pesos.

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme a lo revelado a diciembre 31 de 2015.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

En cumplimiento de las políticas y en concordancia con el marco regulatorio los riesgos SAC se encuentran adecuadamente controlados, tal como se observa en las siguientes graficas comparativas 30 de junio 2016 y 31 de diciembre 2015:

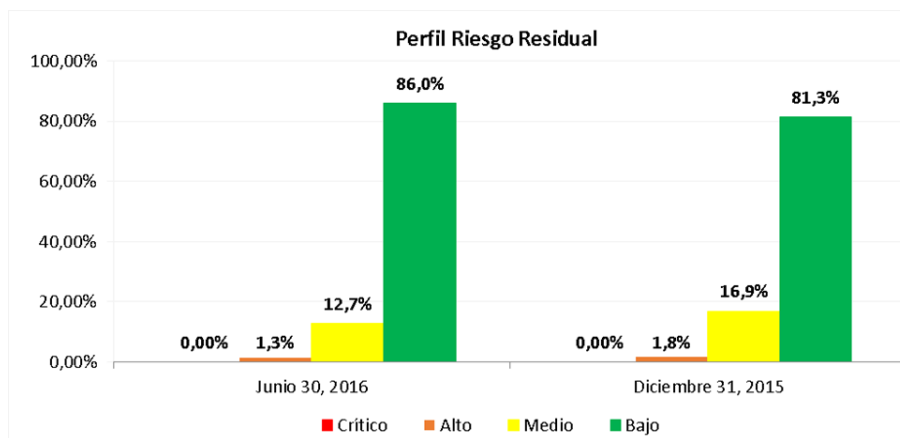
Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))



SAC	Junio 30, 2016						Diciembre 31, 2015					
	RIESGOS					Controles	RIESGOS					Controles
ENTIDADES	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	
BANCO DAVIVIENDA	515	144	6	0	665	1260	429	155	6	0	590	1021
FILIALES NACIONALES (Fidudavienda, Davivienda Corredores)	111	18	0	0	129	356	97	34	0	0	131	335
Total	626	162	6	0	794	1616	526	189	6	0	721	1356

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

En cumplimiento con las políticas de riesgo operativo y en concordancia con las normas regulatorias, el Banco y sus Filiales tienen un adecuado control de los riesgos operativos tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo 30 de junio 2016 y 31 de diciembre 2015:



SARO	Junio 30, 2016							Diciembre 31, 2015						
	Procesos	RIESGOS				Total	Controles	Procesos	RIESGOS				Total	Controles
ENTIDADES	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Bajo			Medio	Alto	Crítico				
Banco Davivienda Colombia	215	1463	410	22	0	1895	5034	221	1213	475	18	0	1706	4808
Banco Davivienda Internacional	161	1576	37	25	0	1638	3387	161	1618	115	44	0	1777	4185
Total	376	3039	447	47	0	3533	8421	382	2831	590	62	0	3483	8993

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema De Control Interno (SCI), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2015.

9 Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera

9.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.787.884	3.395.030
Canje y remesas en transito	<u>29.640</u>	<u>26.857</u>
	<u>2.817.524</u>	<u>3.421.887</u>
 <u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.434.097	3.935.896
Canje y remesas en transito	<u>54.902</u>	<u>74.779</u>
	<u>4.488.999</u>	<u>4.010.675</u>
	<u>7.306.523</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 restringidos:

	<u>junio 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	3.211.327	3.246.351	2.856.364	2.883.521
Miami	5.847	372.713	11.190	364.342
Costa Rica	1.140.379	1.140.379	843.112	843.112
Honduras	549	712	634	851
Salvador	449.623	899.246	481.099	962.198

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

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\$127 millones, y USD\$110 millones para junio 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>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	1.683.347	1.797.899
Grado de Inversión	<u>5.623.176</u>	<u>5.634.663</u>
Total	<u>7.306.523</u>	<u>7.432.562</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

junio 30, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Overnight Bancos Exterior	USD 1.316.367	0,25% - 0,55%	30/06/2016	07/07/2016	59.304
Interbancarios	USD 35.790.000	0,53% - 0,78%	10/03/2016	03/10/2016	142.604
Sociedades Comisionistas de Bolsa de					
Valores	USD 19.934.022	1,58% - 4,05%	27/06/2016	11/07/2016	58.188
Repos		5,31% - 7,64%	13/06/2016	28/07/2016	52.385
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa					
de Valores		0% - 7,30%	28/06/2016	07/07/2016	18.767
CRCC		0% - 7,50%	23/06/2016	18/07/2016	6.274
Capitalizadoras		7,65%	29/06/2016	06/07/2016	22.238
Fiduciarias		7,60%	29/06/2016	06/07/2016	25.068
Compañías Aseguradoras		7,65%	29/06/2016	07/07/2016	24.000
Otros		6,75% - 8,50%	02/05/2016	02/09/2016	18.459
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,60%	23/06/2016	05/07/2016	<u>9.013</u>
					<u>1.030.172</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 74.054.624	0,05% - 6,11%	27/06/2012	06/01/2016	233.227
Sociedades Comisionistas de Bolsa de					
Valores	USD 3.682.306	3,58% - 5,08%	12/04/2015	15/01/2016	11.597
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa					
de Valores		5,9% - 7,0%	28/12/2015	06/01/2016	27.772
Otros		2,50% - 6,05%	28/12/2015	19/01/2016	217.842
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,70% - 7,00%	21/12/2015	13/01/2016	<u>16.409</u>
					<u>506.847</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de Inversión	<u>1.030.172</u>	<u>506.847</u>
	<u>1.030.172</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 emisor y provisiones:

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	3.810.774	3.735.760
Instituciones Financieras	377.036	438.386
Bancos del exterior	253.144	322.986
Gobiernos extranjeros	1.727.509	1.596.958
Organismos multilaterales de crédito	20.572	22.075
Corporativo	236.640	278.428
Titularizaciones	<u>794.183</u>	<u>851.894</u>
	<u>7.219.860</u>	<u>7.246.488</u>
Inversiones a costo amortizado		
Gobierno Nacional	-	10.055
Gobierno Regional y autoridades locales	2.469	3.103
Instituciones Financieras	689.470	665.777
Bancos del exterior	200.296	229.705
Gobiernos extranjeros	204.604	226.800
Corporativo	82.383	94.664
Titularizaciones	<u>7.726</u>	<u>11.369</u>
	<u>1.186.947</u>	<u>1.241.474</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Instituciones Financieras	2.134	2.490
Organismos multilaterales de crédito	1	1
Corporativo	<u>568</u>	<u>625</u>
	<u>2.703</u>	<u>3.115</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(192)</u>	<u>(207)</u>
	<u>8.409.318</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 30 de junio 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>junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	6.844	8.575
Bonos deuda privada	500.151	602.796
Bonos deuda publica diferentes de TES	106.641	172.571
CDT	296.378	357.706
Deuda soberana de otras naciones	1.746.732	1.614.314
Fondos de inversión colectivo y de pensiones	64.798	63.439
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	794.183	851.894
Títulos TES	3.704.133	3.567.922
Inversiones obligatorias	-	2.834
Título contenido crediticio	-	4.436
	<u>7.219.860</u>	<u>7.246.488</u>
Inversiones a costo amortizado		
Acciones		
Bonos deuda privada	212.670	235.500
CDT	104.950	118.719
Deuda soberana de otras naciones	183.683	204.805
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	-	11.369
Inversiones obligatorias	685.644	671.081
	<u>1.186.947</u>	<u>1.241.474</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>2.703</u>	<u>3.115</u>
	<u>2.703</u>	<u>3.115</u>
Deterioro (Provisión)	(192)	(207)
Total general	<u>8.409.318</u>	<u>8.490.871</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio 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:

<u>Calificación de largo plazo</u>	<u>Valor</u>	<u>junio 30,</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor</u>	<u>diciembre</u>	<u>Deterioro</u>
		<u>2016</u>			<u>31, 2015</u>	
		<u>% partic.</u>	<u>(Provisión)</u>		<u>% partic.</u>	<u>(Provisión)</u>
AAA	1.160.876	14%	-	1.252.359	15%	-
AA+	141.934	2%	-	187.929	2%	-
AA	21.555	0%	-	24.653	0%	-
AA-	38.679	0%	-	66.388	1%	-
A+	47.429	1%	-	47.273	1%	-
A	91.051	1%	-	91.671	1%	-
A-	47.828	1%	-	64.808	1%	-
BBB+	300.869	4%	-	221.255	3%	-
BBB	89.707	1%	-	122.186	1%	-
BBB-	1.216.960	14%	(192)	1.057.946	12%	(207)
BB+	11.373	0%	-	27.539	0%	-
BB	19.263	0%	-	17.638	0%	-
BB-	1.333	0%	-	1.625	0%	-
B+	547.253	7%	-	617.967	7%	-
B	4.869	0%	-	4.927	0%	-
B-	-	0%	-	1.334	0%	-
Instrumentos de patrimonio (acciones)	9.546	0%	-	11.690	0%	-
Nación	3.859.814	46%	-	3.849.543	45%	-
Sin calificación	555.171	7%	-	661.474	8%	-
	<u>8.165.508</u>	<u>97%</u>	<u>(192)</u>	<u>8.330.206</u>	<u>98%</u>	<u>(207)</u>
	<u>8.165.508</u>	<u>97%</u>	<u>(192)</u>	<u>8.330.206</u>	<u>98%</u>	<u>(207)</u>
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	225.453	3%	-	141.326	2%	-
2	18.549	0%	-	19.547	0%	-
	<u>244.002</u>	<u>3%</u>	<u>-</u>	<u>160.872</u>	<u>2%</u>	<u>-</u>
	<u>8.409.510</u>	<u>100%</u>	<u>(192)</u>	<u>8.491.078</u>	<u>100%</u>	<u>(207)</u>
<u>Clasificación por moneda</u>						

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Peso	3.277.156	3.582.697
USD	1.804.534	1.925.272
Uvr	2.344.669	2.126.540
Lempiras	332.174	356.881
Colones	650.977	499.688
Total	<u>8.409.510</u>	<u>8.491.078</u>
Deterioro	(192)	(207)
Total Inversiones	<u>8.409.318</u>	<u>8.490.871</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio 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:

junio 30, 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	2.961.724	2.741.022	864.678	652.436	7.219.860
Inversiones a costo amortizado	1.014.640	83.554	88.501	252	1.186.947
Total	<u>3.976.364</u>	<u>2.824.576</u>	<u>953.179</u>	<u>652.688</u>	<u>8.406.807</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	1.040.800	97.239	103.434	1	1.241.475
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>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo Inicial	197	393	207	157
Más:				
Provisión	-	-		222
Menos:				
Reexpresión	<u>(5)</u>	<u>0</u>	<u>15</u>	<u>14</u>
Saldo Final	<u>192</u>	<u>393</u>	<u>192</u>	<u>393</u>

Calidades crediticias

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

<u>junio 30, 2016</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.659.929	-	740.959
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.748.434	-	111.380
Grado de Especulación	542.000	-	42.091
Sin calificación o no disponible	<u>262.654</u>	<u>9.546</u>	<u>292.517</u>
	<u>7.213.017</u>	<u>9.546</u>	<u>1.186.947</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio 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</u>
	<u>Títulos de</u> <u>deuda</u>	<u>Instrumentos</u> <u>de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	3.308.455	-	1.030.331
Emitidos y garantizados por la nación y/o	3.721.755	-	10.055
Banco Central			
Grado de Especulación	30.371	-	25.372
Sin calificación o no disponible	<u>177.331</u>	<u>11.690</u>	<u>175.717</u>
	<u>7.237.912</u>	<u>11.690</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:

junio 30, 2016

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	3.674	-	3.405	269
Contratos de Opciones	596.208	56.571	622.662	5.318	51.253
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	14.941.934	138.797	10.388.754	112.753	26.044
Contratos Forwards	<u>6.950.274</u>	<u>263.750</u>	<u>7.544.307</u>	<u>283.555</u>	<u>(19.805)</u>
	<u>22.488.415</u>	<u>462.792</u>	<u>18.555.722</u>	<u>405.031</u>	<u>57.761</u>

diciembre 31, 2015

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	392	-	292	99
Contratos de Opciones	625.485	12.269	638.398	16.194	(3.925)
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
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>
	<u>23.080.210</u>	<u>441.708</u>	<u>19.618.790</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 30 de junio 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:

junio 30, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.347.044	-	192.632	-	7.539.676
	Obligación	7.312.309	-	193.345	-	7.505.654
Venta sobre divisas	Derecho	6.583.998	-	-	-	6.583.998
	Obligación	6.626.936	-	-	-	6.626.936
Compra sobre títulos	Derecho	87.777	-	-	-	87.777
	Obligación	107.375	-	-	-	107.375
Venta sobre títulos	Derecho	514.728	-	-	-	514.728
	Obligación	506.734	-	-	-	506.734
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	26.986.840	-	26.986.840
	Obligación	-	-	26.960.083	-	26.960.083
Opciones Call	Compra	-	-	-	523	523
	Venta	-	-	-	(627)	(627)
Opciones Put	Compra	-	-	-	56.048	56.048
	Venta	-	-	-	(4.691)	(4.691)
Total derechos		14.533.548	-	27.179.472	56.571	41.713.020
Total obligaciones		<u>14.553.354</u>	<u>-</u>	<u>27.153.428</u>	<u>(5.318)</u>	<u>41.706.781</u>
Total Neto		<u>(19.805)</u>	<u>-</u>	<u>26.044</u>	<u>51.253</u>	<u>57.492</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio 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 calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

<u>junio 30, 2016</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	56.526	-	138.552	180.057
Sin calificación o no disponible	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>245</u>	<u>83.693</u>
	<u>56.571</u>	<u>-</u>	<u>138.797</u>	<u>263.750</u>

<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</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>1.689</u>	<u>-</u>	<u>91.324</u>	<u>73.706</u>
	<u>12.269</u>	<u>-</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 30 de junio 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:

junio 30, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	269	-	-	-	269
Contratos de Opciones	51.253	-	-	-	51.253
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	17.534	6.568	2.724	(782)	26.044
Contratos Forwards	<u>(19.235)</u>	<u>(570)</u>	-	-	<u>(19.805)</u>
	<u>49.821</u>	<u>5.998</u>	<u>2.724</u>	<u>(782)</u>	<u>57.761</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	99	-	-	-	99
Contratos de Opciones	(3.925)	-	-	-	(3.925)
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	1.304	19.399	4.294	(316)	24.681
Contratos Forwards	<u>55.747</u>	<u>(12)</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 de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	25.903.626	21.673.429
Otras líneas comerciales	7.558.800	10.773.596
Leasing financiero	1.668.787	387.101
Tarjeta de Crédito	399.316	367.249
Vehículos	651.744	600.451
Descubiertos en cuenta corriente	<u>307.354</u>	<u>140.086</u>
	<u>36.489.627</u>	<u>33.941.912</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	8.891.135	8.280.281
Leasing Habitacional	<u>5.868.331</u>	<u>5.441.569</u>
	<u>14.759.466</u>	<u>13.721.850</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.870.051	3.582.325
Otras líneas de consumo	11.304.189	10.938.633
Vehículos	1.953.761	1.755.193
Descubiertos en cuenta corriente	44.623	33.258
Leasing financiero	<u>21.181</u>	<u>12.536</u>
	<u>17.193.805</u>	<u>16.321.945</u>
<u>Cartera Microcredito</u>		
Microcrédito	111.924	110.621
Leasing Financiero	<u>1.069</u>	<u>1.052</u>
	<u>112.993</u>	<u>111.673</u>
<u>Cartera Bruta</u>		
	<u>68.555.891</u>	<u>64.097.380</u>
Menos Deterioro	<u>(1.993.524)</u>	<u>(1.728.621)</u>
	<u>66.562.367</u>	<u>62.368.759</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$253.209 para junio 2016, \$89.494 para diciembre 31 de 2015.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

junio 30, 2016

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Total</u>	<u>Provision</u>		<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>		<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
Con Garantía							
Comercial	9.591.796	77.522	4.047.068	13.716.386	205.376	93.145	298.521
Consumo	1.874.708	13.885	638.444	2.527.037	80.070	1.568	81.638
Vivienda y Leasing Habitacional	9.931.174	1.463.838	3.364.454	14.759.466	98.597	14.253	112.850
Microcredito	89.820	-	20.987	110.807	4.455	-	4.455
Leasing Financiero	<u>1.396.782</u>	<u>4.674</u>	<u>289.581</u>	<u>1.691.037</u>	<u>58.683</u>	<u>19.854</u>	<u>78.537</u>
Subtotal con garantía	<u>22.884.280</u>	<u>1.559.919</u>	<u>8.360.534</u>	<u>32.804.733</u>	<u>447.181</u>	<u>128.820</u>	<u>576.001</u>
Sin Garantía							
Comercial	16.667.526	6.139	4.430.789	21.104.454	324.840	337.064	661.904
Consumo	12.629.367	-	2.016.220	14.645.587	754.466	1.006	755.472
Microcredito	719	-	398	1.117	147	-	147
Subtotal con garantía	<u>29.297.612</u>	<u>6.139</u>	<u>6.447.407</u>	<u>35.751.158</u>	<u>1.079.453</u>	<u>338.070</u>	<u>1.417.523</u>
	<u>52.181.892</u>	<u>1.566.058</u>	<u>14.807.941</u>	<u>68.555.891</u>	<u>1.526.634</u>	<u>466.890</u>	<u>1.993.524</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Total</u>	<u>Provisión</u>		<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>		<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
Con Garantía							
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
Microcredito	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>
Subtotal con garantía	<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>
Sin Garantía							
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
Microcredito	559	-	76	635	37	-	37
Subtotal sin garantía	<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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo

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

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	32.921.309	31.960.842
Categoría B - Riesgo Aceptable	870.663	779.670
Categoría C - Riesgo Apreciable	320.919	303.103
Categoría D - Riesgo Significativo	458.432	276.337
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>249.517</u>	<u>234.859</u>
	<u>34.820.840</u>	<u>33.554.811</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	15.578.778	14.923.596
Categoría B - Riesgo Aceptable	577.797	476.444
Categoría C - Riesgo Apreciable	372.937	325.866
Categoría D - Riesgo Significativo	424.769	360.349
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>218.343</u>	<u>223.154</u>
	<u>17.172.624</u>	<u>16.309.409</u>
Microcredito		
Categoría A - Riesgo Normal	102.254	103.396
Categoría B - Riesgo Aceptable	3.360	2.557
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.653	1.107
Categoría D - Riesgo Significativo	1.173	815
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>3.484</u>	<u>2.746</u>
	<u>111.924</u>	<u>110.621</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	8.430.435	7.820.000
Categoría B - Riesgo Aceptable	240.574	260.640
Categoría C - Riesgo Apreciable	107.014	89.827
Categoría D - Riesgo Significativo	52.058	52.637
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	61.054	57.177
	<u>8.891.135</u>	<u>8.280.281</u>
	<u>60.996.523</u>	<u>58.255.122</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Leasing financiero por nivel de riesgo

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	1.485.512	339.108
Categoría B - Riesgo Aceptable	55.533	25.089
Categoría C - Riesgo Apreciable	31.081	20.120
Categoría D - Riesgo Significativo	58.838	1.153
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>37.823</u>	<u>1.631</u>
	<u>1.668.787</u>	<u>387.101</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	18.747	11.314
Categoría B - Riesgo Aceptable	318	800
Categoría C - Riesgo Apreciable	428	73
Categoría D - Riesgo Significativo	245	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.443</u>	<u>349</u>
	<u>21.181</u>	<u>12.536</u>
Microcredito		
Categoría A - Riesgo Normal	997	963
Categoría B - Riesgo Aceptable	19	11
Categoría C - Riesgo Apreciable	53	78
Categoría D - Riesgo Significativo	-	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.069</u>	<u>1.052</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	5.694.571	5.363.242
Categoría B - Riesgo Aceptable	105.622	31.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	40.087	25.576
Categoría D - Riesgo Significativo	9.595	1.863
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>18.456</u>	<u>19.002</u>
	<u>5.868.331</u>	<u>5.441.569</u>
Total Leasing Financiero	<u>7.559.368</u>	<u>5.842.258</u>
Provision	<u>(1.993.524)</u>	<u>(1.728.621)</u>
	<u>66.562.367</u>	<u>62.368.759</u>

9.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente

junio 30, 2016

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>75.006</u>	<u>58.495</u>	-
	<u>75.006</u>	<u>58.495</u>	-
Con deterioro registrado			
Comercial	18.310.740	5.782.170	449.966
Consumo	8.202	144	2.574
Vivienda y Leasing Habitacional	70.662	-	14.253
Leasing Financiero	<u>461</u>	<u>-</u>	<u>97</u>
	<u>18.390.065</u>	<u>5.782.314</u>	<u>466.890</u>
	<u>18.465.071</u>	<u>5.840.809</u>	<u>466.890</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantias colaterales</u>	<u>Provision constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>84.307</u>	<u>181</u>	-
	<u>84.307</u>	<u>181</u>	-
Con deterioro registrado			
Comercial	16.196.159	16.002.018	485.185
Consumo	7.212	3	1.463
Vivienda y Leasing Habitacional	74.468	45	12.952
Leasing Financiero	-	-	-
	<u>16.277.839</u>	<u>16.002.066</u>	<u>499.600</u>
	<u>16.362.146</u>	<u>16.002.247</u>	<u>499.600</u>

9.5.5 Movimiento de provisiones

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

Trimestralizado

abril 01 a junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.073.096	817.903	4.297	105.407	2.000.703
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	96.517	252.225	862	12.809	362.413
Reexpresión cartera moneda extranjera	(5.271)	34.394	-	(2.177)	26.946
Menos:					
Préstamos castigados	(120.884)	(247.221)	(557)	(2.638)	(371.300)
Reintegro	<u>(4.347)</u>	<u>(20.192)</u>	-	<u>(699)</u>	<u>(25.238)</u>
	<u>1.039.111</u>	<u>837.109</u>	<u>4.602</u>	<u>112.702</u>	<u>1.993.524</u>

abril 01 a junio 30, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	722.351	687.086	3.425	79.064	1.491.926
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	99.555	250.416	1.071	7.880	358.922
Reexpresión cartera moneda extranjera	4.097	(36.393)	-	5.030	(27.266)
Menos:					
Préstamos castigados	(16.452)	(181.227)	(960)	(4.671)	(203.310)
Reintegro	<u>104</u>	<u>4.543</u>	-	<u>67</u>	<u>4.714</u>
	<u>809.655</u>	<u>724.425</u>	<u>3.536</u>	<u>87.370</u>	<u>1.624.986</u>

Acumulado

enero 01 a junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	892.498	736.815	3.573	95.734	1.728.620
Más:					
Integración Leasing Bolívar	59.967	752	-	-	60.719
Provisión cargada a gastos de operación	238.790	574.384	1.757	30.439	845.370
Reexpresión cartera moneda extranjera	(16.569)	2.911	-	(6.298)	(19.956)
Menos:					
Préstamos castigados	(129.016)	(443.049)	(729)	(4.838)	(577.632)
Reintegro	<u>(6.559)</u>	<u>(34.703)</u>	-	<u>(2.335)</u>	<u>(43.597)</u>
	<u>1.039.111</u>	<u>837.110</u>	<u>4.601</u>	<u>112.702</u>	<u>1.993.524</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 01 a junio 30, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	674.993	638.505	3.109	57.266	1.373.873
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	156.814	471.572	1.566	40.973	670.925
Re expresión cartera moneda extranjera	7.707	(30.201)	-	(58)	(22.552)
Menos:					
Préstamos castigados	(26.547)	(352.906)	(1.140)	(7.186)	(387.779)
Provisión neta de reintegro	<u>(3.313)</u>	<u>(2.543)</u>	<u>-</u>	<u>(3.625)</u>	<u>(9.481)</u>
	<u>809.654</u>	<u>724.427</u>	<u>3.535</u>	<u>87.370</u>	<u>1.624.986</u>

9.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

<u>junio 30, 2016</u>					
<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	<u>Mas de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	304.458	11.865.860	4.688.806	334.681	17.193.805
Comercial	11.318.798	14.111.470	8.432.458	2.626.901	36.489.627
Vivienda	33.152	326.158	2.038.818	12.361.338	14.759.466
Microcrédito	<u>4.807</u>	<u>103.188</u>	<u>4.998</u>	<u>-</u>	<u>112.993</u>
	<u>11.661.215</u>	<u>26.406.676</u>	<u>15.165.080</u>	<u>15.322.920</u>	<u>68.555.891</u>
<u>diciembre 31, 2015</u>					
<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	<u>Mas 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	<u>4.283</u>	<u>100.612</u>	<u>6.778</u>	<u>-</u>	<u>111.673</u>
	<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>

9.5.7 Cartera por Unidad Monetaria

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

	<u>Junio 30, 2016</u>				<u>Diciembre 31, 2015</u>			
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.349.995	13.013.142	2.457.703	34.820.840	22.459.493	8.849.635	2.245.683	33.554.811
Consumo	13.930.769	3.241.841	14	17.172.624	12.956.592	3.352.817	-	16.309.409
Microcrédito	111.924	-	-	111.924	110.621	-	-	110.621
Vivienda y Leasing Habitaci (1)	9.845.373	2.782.135	2.131.958	14.759.466	9.511.155	2.815.349	1.395.346	13.721.850
Leasing Financiero	<u>1.675.568</u>	<u>12.218</u>	<u>3.251</u>	<u>1.691.037</u>	<u>400.689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>400.689</u>
	<u>44.913.629</u>	<u>19.049.336</u>	<u>4.592.926</u>	<u>68.555.891</u>	<u>45.438.550</u>	<u>15.017.801</u>	<u>3.641.029</u>	<u>64.097.380</u>

(1) Incluye cartera de empleados

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.8 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

A continuación se presenta la Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

Junio 30, 2016

	<u>Cartera de creditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>Mas de 180 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de creditos</u>
Comercial	27.633.855	45.389	3.585	3.540	35.820	88.334	8.767.438	36.489.627
Consumo	14.525.256	429	2	6	13.448	13.885	2.654.664	17.193.805
Vivienda y Leasing Habitacional	9.931.173	1.239.112	215.571	98	9.057	1.463.838	3.364.454	14.759.465
Microcredito	91.608	0	0	0	0	0	21.385	112.993
	<u>52.181.892</u>	<u>1.284.930</u>	<u>219.158</u>	<u>3.644</u>	<u>58.325</u>	<u>1.566.058</u>	<u>14.807.941</u>	<u>68.555.891</u>

Diciembre 31, 2015

	<u>Cartera de creditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>Mas de 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de creditos</u>
Comercial	25.071.452	36.274	47.282	-	-	83.556	8.786.904	33.941.912
Consumo	13.740.636	1.184	1.876	-	-	3.060	2.578.249	16.321.945
Vivienda y Leasing Habitacional	9.089.101	1.111.836	208.613	-	-	1.320.449	3.312.300	13.721.850
Microcredito	95.447	-	-	-	-	-	16.226	111.673
	<u>47.996.636</u>	<u>1.149.294</u>	<u>257.771</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.407.065</u>	<u>14.693.679</u>	<u>64.097.380</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

<u>Sectores económicos</u>	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.949.499	1.855.933
Explotación de minas y canteras	480.368	583.032
Industrias manufactureras	4.430.144	5.138.929
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.486.727	2.215.011
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	83.992	61.614
Construcción	5.831.022	5.722.006
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.607.545	6.270.652
Transporte y almacenamiento	3.338.251	2.839.947
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	255.292	274.115
Información y comunicaciones	807.002	621.152
Actividades financieras y de seguros	2.510.814	2.974.100
Actividades inmobiliarias	1.679.573	1.430.701
Actividades profesionales, científicas y técnicas	999.169	839.345
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	918.004	1.110.099
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	442.771	484.090
Enseñanza	346.976	321.809
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	517.866	422.374
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	147.027	70.567
Otras actividades de servicios	584.429	415.055
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	10.373	7.907
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	5.371	7.184
Asalariados: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provengan de la relación laboral, legal o reglamentaria o que tengan su origen en ella	34.066.127	30.192.678
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provienen de intereses, descuentos, beneficios, ganancias, utilidades y en general, todo cuanto represente rendimiento de capital o diferencia entre el valor invertido o aportado, y el valor futuro y/o pagado o abonado al aportante o inversionista	<u>57.549</u>	<u>239.080</u>
	<u>68.555.891</u>	<u>64.097.380</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.337.565	6.522.424	111.249	4.087.211	23.058.449
Antioquia	5.879.168	2.523.516	675	651.157	9.054.516
Nororient	4.075.649	2.997.235	-	804.679	7.877.563
Suroccidente	3.191.320	1.887.609	-	565.953	5.644.882
Miami	880.118	424	-	-	880.542
Costa Rica	2.681.934	737.706	-	1.202.830	4.622.470
Honduras	991.661	621.363	-	614.165	2.227.189
Panama	2.564.750	105.230	-	125.013	2.794.993
Salvador	<u>2.218.675</u>	<u>1.777.117</u>	<u>-</u>	<u>840.127</u>	<u>4.835.919</u>
	<u>34.820.840</u>	<u>17.172.624</u>	<u>111.924</u>	<u>8.891.135</u>	<u>60.996.523</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogota	11.822.308	6.057.607	110.172	3.897.857	21.887.944
Antioquia	5.347.114	2.341.325	449	483.663	8.172.551
Nororient	3.782.278	2.785.026	-	598.443	7.165.747
Suroccidente	2.754.436	1.770.919	-	484.971	5.010.326
Miami	999.041	1.714	-	-	1.000.755
Costa Rica	2.691.901	706.532	-	1.159.596	4.558.029
Honduras	1.083.082	631.155	-	656.143	2.370.380
Panama	2.800.992	108.073	-	98.646	3.007.711
Salvador	<u>2.273.659</u>	<u>1.907.058</u>	<u>-</u>	<u>900.962</u>	<u>5.081.679</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>16.309.409</u>	<u>110.621</u>	<u>8.280.281</u>	<u>58.255.122</u>

Leasing financiero por zona geográfica

junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogota	1.101.157	17.140	1.069	2.782.498	3.901.864
Antioquia	265.727	1.398	-	1.285.799	1.552.924
Nororient	149.344	720	-	1.121.197	1.271.261
Suroccidente	141.414	850	-	678.837	821.101
Panama	<u>11.145</u>	<u>1.073</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.218</u>
	<u>1.668.787</u>	<u>21.181</u>	<u>1.069</u>	<u>5.868.331</u>	<u>7.559.368</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogota	260.872	12.536	1.052	2.605.162	2.879.622
Antioquia	41.612	-	-	1.182.564	1.224.176
Nororient	57.028	-	-	1.021.151	1.078.179
Suroccidente	<u>27.589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>632.692</u>	<u>660.281</u>
	<u>387.101</u>	<u>12.536</u>	<u>1.052</u>	<u>5.441.569</u>	<u>5.842.258</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

9.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía:

Junio 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.104.454	14.645.587	-	1.117	-	35.751.158
Créditos garantizados por otros Bancos	20.869	-	-	-	-	20.869
Viviendas	541.598	319.468	14.661.265	-	-	15.522.331
Otros bienes raíces	5.902.800	349.916	97.774	-	957.799	7.308.289
Inversiones en instrumentos de patrimonio	551.356	-	-	-	-	551.356
Depósitos en efectivo	371.090	111.931	276	-	230	483.527
Otros activos	<u>6.328.674</u>	<u>1.745.721</u>	<u>151</u>	<u>110.807</u>	<u>733.008</u>	<u>8.918.361</u>
	<u>34.820.841</u>	<u>17.172.623</u>	<u>14.759.466</u>	<u>111.924</u>	<u>1.691.037</u>	<u>68.555.891</u>

Diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcredito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	24.832.315	13.740.953	-	635	-	38.573.903
Créditos garantizados por otros Bancos	10.667	-	-	-	-	10.667
Viviendas	1.753.785	216.987	12.600.285	-	-	14.571.057
Otros bienes raíces	4.947.070	149.334	1.121.565	-	350.219	6.568.188
Inversiones en instrumentos de patrimonio	39.546	-	-	-	-	39.546
Depósitos en efectivo	629.570	103.112	-	-	-	732.682
Otros activos	<u>1.341.858</u>	<u>2.099.023</u>	<u>-</u>	<u>109.986</u>	<u>50.470</u>	<u>3.601.337</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>16.309.409</u>	<u>13.721.850</u>	<u>110.621</u>	<u>400.689</u>	<u>64.097.380</u>

9.5.12 Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

Junio 30, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	83.016	1.214.493	12.069.669	13.367.178
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(45.382)</u>	<u>(815.573)</u>	<u>(6.497.930)</u>	<u>(7.358.885)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>37.634</u>	<u>398.920</u>	<u>5.571.739</u>	<u>6.008.293</u>

Diciembre 31, 2015

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	8.962	153.303	9.622.822	9.785.087
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(7.884)</u>	<u>(113.386)</u>	<u>(5.232.841)</u>	<u>(5.354.111)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1.078</u>	<u>39.917</u>	<u>4.389.981</u>	<u>4.430.976</u>

9.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas*	<u>334</u>	<u>124</u>
Empleados	<u>479.885</u>	<u>344.349</u>
Comercial	-	107
Consumo	97.292	69.023
Vivienda	309.825	183.901
Leasing	<u>72.768</u>	<u>91.318</u>
Vivienda	<u>480.219</u>	<u>344.473</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF9 y NIC 19, incorporo en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$5.130 millones para junio 2016 y \$6.201 millones para el mismo periodo del 2015.

9.5.15 Ventas de cartera

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

junio 30, 2016

No hubo ventas de cartera vigente para este periodo.

diciembre 31, 2015

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-15	6.100	11.2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500
TIPS UVR U-1	Octu-15-15	<u>3.665</u>	11.1%	<u>122.972</u>	<u>501</u>	<u>194</u>	<u>123.667</u>	<u>4.920</u>	<u>129.078</u>	<u>2.581</u>
		<u>9.765</u>		<u>490.074</u>	<u>2.147</u>	<u>701</u>	<u>492.922</u>	<u>12.262</u>	<u>506.578</u>	<u>10.081</u>

9.5.16 Venta de cartera castigada

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

junio 30, 2016

<u>Portafolio</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de venta</u>
1	8.534	29.380	1.374	467	31.221	2.574
2	3.853	29.483	1.314	410	31.207	2.018
3	7.513	30.492	1.433	462	32.387	2.371
4	7.398	28.668	1.275	434	30.377	2.205
5	7.505	29.253	1.368	444	31.065	2.099
6	7.677	30.872	1.435	489	32.796	2.378
7	<u>9.269</u>	<u>87.603</u>	<u>3.112</u>	<u>1.254</u>	<u>91.969</u>	<u>5.829</u>
	<u>51.749</u>	<u>265.751</u>	<u>11.311</u>	<u>3.960</u>	<u>281.022</u>	<u>19.474</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El 20 de Abril de 2016, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$281.022 cuyo precio de venta ascendió a \$19.474, siendo adjudicada a dos oferentes, el pago fue de contado.

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada en Colombia:

diciembre 31, 2015

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	6,315	30,286	1,316	433	32,035	2,307
2	6,066	28,317	839	276	29,432	2,268
3	6,775	31,727	971	324	33,022	2,665
4	6,735	30,875	952	312	32,139	2,351
2	<u>7,096</u>	<u>32,567</u>	<u>959</u>	<u>337</u>	<u>33,863</u>	<u>2,498</u>
Total	<u>32,987</u>	<u>153,772</u>	<u>5,037</u>	<u>1,682</u>	<u>160,491</u>	<u>12,089</u>

El 19 de febrero de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$160.491 cuyo precio de venta ascendió a \$12.089, se adjudicó a 2 oferentes y el pago fue realizado en un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1,196</u>	<u>130</u>
Total	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1,196</u>	<u>130</u>

El 16 de julio de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$1,196 cuyo precio de venta ascendió a \$130, se adjudicó a una de las entidades oferentes y el pago se realizó en un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	5,993	30,413	1,585	487	32,485	2,281
2	5,748	30,492	1,368	537	32,397	2,073
3	6,050	30,539	1,325	466	32,330	2,229
4	<u>5,716</u>	<u>31,275</u>	<u>1,342</u>	<u>543</u>	<u>33,160</u>	<u>2,252</u>
Total	<u>23,507</u>	<u>122,719</u>	<u>5,620</u>	<u>2,033</u>	<u>130,372</u>	<u>8,835</u>

El 24 de noviembre de 2015, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por valor total de \$130,372 cuyo precio de venta ascendió a \$8,835, se adjudicó a 2 de las entidades oferentes y el pago de los portafolios 2, 3 y 4 se realizó en un plazo menor a un mes. El portafolio uno se recauda en 4 cuotas iguales en 3 meses a partir de la fecha de venta.

9.5.17 Compras y participaciones de cartera

El detalle de las compras y participaciones de cartera es el siguiente:

junio 30, 2016

A 30 de Junio 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$329.141 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
7	329.141	2.379	0	331.520	0	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$82 millones de dólares, un incremento de USD\$22 millones de dólares, equivalentes al 28% frente al año anterior.

diciembre 31, 2015

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
975	16.767	94	212	17.072	81	431

Corresponde a compra de cartera con pago de contado en el año 2015

A 31 de Diciembre 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$486.913 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
9	486.913	2.810	0	489.723	0	0

Miami participo cartera con Panamá en USD\$59.2 millones de dólares, un incremento de USD\$14.2 millones, equivalentes al 24% frente al año anterior.

9.6 Cuentas por cobrar, neto

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

junio 30, 2016

	<u>Hasta 1</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>Más de 5</u>	<u>Total</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
Impuestos	421.458	-	417	421.875
Anticipos a contratos y proveedores	143.810	1.523	-	145.333
Pagos por cuenta de clientes cartera	73.228	6.241	1.539	81.008
Primas por recaudar	50.133	19	-	50.152
Liquidacion Operaciones de Forward	36.841	-	-	36.841
Tesoro Nacional	17.700	-	-	17.700
Activos Leasing	17.368	-	-	17.368
Banco de la República - Cobertura de tasa	15.698	-	-	15.698
Depósitos	11.253	433	2.078	13.764
Reaseguradores del exterior	746	12.796	-	13.542
Pagos por cuenta de clientes	11.065	520	397	11.981
Comisiones	7.197	855	4	8.056
A empleados	2.893	1.246	-	4.139
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.990	-	-	2.990
Otras	<u>98.759</u>	<u>5.662</u>	<u>182</u>	<u>104.603</u>
Cuentas por cobrar	911.139	29.295	4.617	945.050
Deterioro (Provisión)	<u>(13.404)</u>	<u>(15.028)</u>	<u>(1.623)</u>	<u>(30.055)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>897.735</u>	<u>14.267</u>	<u>2.994</u>	<u>914.995</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	217.483	10.866	-	228.349
Anticipos a contratos y proveedores	48.552	18.664	-	67.216
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.478	3.521	-	65.999
Primas por recaudar	54.485	-	-	54.485
Activos Leasing	45.335	-	-	45.335
Depósitos	19.558	4.400	1.004	24.962
Reaseguradores del exterior	23.002	-	-	23.002
Tesoro Nacional	16.887	-	-	16.887
Pagos por cuenta de clientes	10.898	3.292	-	14.190
Comisiones	13.255	672	-	13.927
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	-	-	10.158
Liquidación Operaciones de Forward	1.736	-	-	1.736
Otras	<u>102.121</u>	<u>6.049</u>	<u>1.875</u>	<u>110.045</u>
Cuentas por cobrar	625.948	47.464	2.879	676.291
Deterioro (Provisión)	<u>(11.583)</u>	<u>(10.353)</u>	<u>(36)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>614.365</u>	<u>37.111</u>	<u>2.843</u>	<u>654.319</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>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>
Saldo Inicial	(27.788)	(20.006)	(21.972)	(18.703)
Saldo Inicial Leasing	-	-	(5.402)	-
Más:				
Provisión cargada a gastos	(4.527)	(3.973)	(6.490)	(5.887)
Provisión Diversas	(957)	(4.075)	(4.130)	(7.511)
Reclasificaciones			(673)	-
Menos:				
Recuperación del deterioro	323	763	328	815
Castigos	2.002	1.631	3.819	3.216
Recuperación Otros Diversos	15	1	31	-
Reintegros	466	1.460	2.849	3.955
Re expresión	<u>412</u>	<u>991</u>	<u>1.586</u>	<u>905</u>
	<u>(30.055)</u>	<u>(23.208)</u>	<u>(30.055)</u>	<u>(23.208)</u>

9.7 Activos mantenidos para la venta

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	8.496	9.599
Adjudicación	<u>896</u>	<u>2.525</u>
Total destinados a vivienda	<u>9.392</u>	<u>12.124</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	15.905	11.754
Adjudicación	<u>271</u>	<u>150</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>16.176</u>	<u>11.904</u>
Bienes muebles		
Vehículos	455	584
Derecho	21.001	3.238
Otros	<u>404</u>	<u>404</u>
Total diferentes a vivienda	<u>21.860</u>	<u>4.226</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	385	-
Vehículo	1.433	470
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	13.592	10.545
Bienes Inmuebles	<u>18.323</u>	<u>-</u>
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>33.733</u>	<u>11.015</u>
Bienes Inmuebles		
Inmuebles	6.093	6.574
Otros	<u>-</u>	<u>47.578</u>
Total diferentes a vivienda	<u>6.093</u>	<u>54.152</u>
	87.254	93.421
Provisión (deterioro)	<u>(2.816)</u>	<u>(680)</u>
	<u>84.438</u>	<u>92.741</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio 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:

junio 30, 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
Integración Leasing	-	2.995	14.145	-	17.140
Adiciones (recibidos)	2.102	20.769	13.005	-	35.876
Retiros (ventas)	(2.693)	(1.858)	(4.433)	(47.578)	(56.562)
Traslados	(1.822)	-	-	-	(1.822)
Reexpresión	(318)	-	-	(481)	(799)
	<u>9.392</u>	<u>38.036</u>	<u>33.732</u>	<u>6.093</u>	<u>87.254</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(523)	(51)	(106)	-	(680)
Adiciones (recibidos)	(19)	(2.505)	(140)	-	(2.664)
Retiros (ventas)	528	-	-	-	528
Provisión (deterioro)	(14)	(2.556)	(246)	-	(2.816)
					<u>84.438</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</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	(4.030)	(7.907)	(1.040)	-	(12.977)
	<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)	(468)	-	-	-	(468)
	<u>(523)</u>	<u>(51)</u>	<u>(106)</u>	<u>-</u>	<u>(680)</u>
					<u>92.741</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Hasta un año	81.131	89.870
Entre 1 y 3 años	5.718	3.551
Entre 3 y 5 años	-	-
Mas de 5 años	<u>405</u>	<u>-</u>
Total	<u>87.254</u>	<u>93.421</u>

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

Trimestralizado

	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>		<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	
	cantidad	valor	cantidad	valor
Bienes recibidos en pago	<u>94</u>	<u>7.167</u>	<u>59</u>	<u>3.311</u>
Total ventas	<u>94</u>	<u>7.167</u>	<u>59</u>	<u>3.311</u>
Utilidad en ventas		777		50
Amortización de la utilidad diferida		<u>286</u>		<u>336</u>
Total utilidad en ventas		<u>1.063</u>		<u>386</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		990		38
Efecto neto en resultados		<u>73</u>		<u>348</u>

Acumulado

	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>		<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	
	cantidad	valor	cantidad	valor
Bienes recibidos en pago	<u>145</u>	<u>56.561</u>	<u>96</u>	<u>7.273</u>
Total ventas	<u>145</u>	<u>56.561</u>	<u>96</u>	<u>7.273</u>
Utilidad en ventas		999		250
Amortización de la utilidad diferida		<u>834</u>		<u>462</u>
Total utilidad en ventas		<u>1.833</u>		<u>712</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		1.110		140
Efecto neto en resultados		<u>723</u>		<u>572</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	abril 01 a junio 30, 2016	abril 01 a junio 30, 2015	enero 01 a junio 30, 2016	enero 01 a junio 30, 2015
Saldo inicial	3.260	50	680	42
Mas:				
Provisión	1.412	195	6.042	144
Reexpresión	(1.818)	(122)	(3.396)	(128)
Menos:				
Bajas	(39)	(106)	(509)	(41)
Reintegros	-	-	-	-
	<u>2.816</u>	<u>17</u>	<u>2.816</u>	<u>17</u>

9.8 Inversiones en Asociadas y Operaciones conjuntas

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

junio 30, 2016

Razón Social	% Participación	Capital Social	Costo adquisición	MPP	Costo Ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	34.734	(1.519)	33.215
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	10.120	21.279	1.616	22.894
Multiactivos *	21,12%	12.070	4.321	(262)	4.058
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.355	5.309	3.167	8.476
Serfinsa S.A.	41,03%	5.329	1.967	1.351	3.318
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.914	295	492	787
Zip Amaratéca	37,85%	12.920	4.085	2.392	6.477
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>4.011</u>	<u>1.327</u>	<u>2.545</u>	<u>3.872</u>
		<u>114.574</u>	<u>73.317</u>	<u>9.782</u>	<u>83.098</u>

Inversiones en Operación Conjunta

CCA Rentacafé

30

83.128

Diciembre 31, 2015

Razón Social	% Participación	Capital Social	Costo adquisición	MPP	Costo Ajustado
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	<u>34,81%</u>	<u>4.011</u>	<u>1.327</u>	<u>2.452</u>	<u>3.779</u>
		<u>114.574</u>	<u>80.940</u>	<u>19.086</u>	<u>96.257</u>

96.257

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

junio 30, 2016

		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Participación					
Multiactivos	21,12%	19.315	98	19.217	(1.124)
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	152.546	64.621	87.925	12.906
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	141.560	17.866	123.694	3.083
ZipAmarateca	37,85%	17.182	72	17.110	1.195
Bancajero BANET	34,81%	12.633	1.510	11.122	78
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25,00%	44.762	10.856	33.905	1.299
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.467	319	3.148	499
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>18.740</u>	<u>10.653</u>	<u>8.088</u>	<u>572</u>
		<u>410.205</u>	<u>105.994</u>	<u>304.210</u>	<u>18.507</u>

diciembre 31, 2015

		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Participación					
Multiactivos	21,12%	18.898	269	18.629	(1.712)
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	137.129	49.133	87.996	12.977
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	148.361	12.276	136.085	9.750
ZipAmarateca	37,85%	20.090	87	20.003	2.300
Bancajero BANET	34,81%	13.353	2.497	10.856	2.799
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25,00%	44.067	8.887	35.181	2.258
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.049	248	2.801	423
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>22.046</u>	<u>13.937</u>	<u>8.109</u>	<u>241</u>
		<u>406.994</u>	<u>87.334</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>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Finagro	12.67%	101.481	87.285
Ach Colombia S.A.	18.42%	15.116	16.125
CIFIN *	0.00%	-	57.599
Deceval	11.90%	7.356	8.872
Corabastos	3.39%	2.327	2.327
Camara De Riesgo Central De Co	5.43%	2.060	1.690
Bolsa De Valores De Colombia	0.49%	1.638	1.547
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0.94%	806	699
Corporacion Andina De Fomento	0.00%	652	650
Camara Comp Div Colombia S.A.	9.25%	450	427
Almacafe	0.01%	<u>10</u>	<u>10</u>
		<u>131.896</u>	<u>177.231</u>

* Ver nota hechos significativos – Ventas Acciones

9.10 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Bienes Recibidos en Dación de Pago	190.995	162.518
Gastos pagados por anticipado	139.168	104.654
Carta de crédito de pago diferido	21.053	24.484
Derechos Fiduciarios	11.916	12.904
Anticipo de Proyectos	210	1.954
Otros	2.647	9.224
Obras de Arte	2.693	2.645
Activos Pendientes por activar	13.558	3.991
Operaciones conjuntas	24	33
Deterioro	<u>(42.380)</u>	<u>(17.423)</u>
	<u>339.884</u>	<u>304.984</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión:

	Acumulado		Trimestralizado	
	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>
Saldo Inicial	17.423	4.544	41.243	5.647
Más:				
Reexpresión	(8)	(20)	(3)	0
Integración	5.145	1	4.126	0
leasing				
Provisión	25.000	2.380	(525)	1.352
Menos:				
Reintegro	(4.027)	(152)	(1.308)	(246)
Ajuste provisión	<u>(1.152)</u>	-	<u>(1.152)</u>	-
Saldo Final	<u>42.380</u>	<u>6.752</u>	<u>42.380</u>	<u>6.752</u>

9.11 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>Junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
<i>Pasivos que generan intereses</i>		
Cuenta corriente	3.768.369	4.258.148
Cuentas de ahorro	23.014.453	22.661.806
Depósitos a término (CDT)	<u>25.108.596</u>	<u>20.717.046</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>51.891.418</u>	<u>47.637.000</u>
<i>Pasivos que No generan intereses</i>		
Cuenta corriente	3.518.768	3.928.074
Cuentas de ahorro	660.300	465.859
Exigibilidades por servicios	367.737	577.319
Depósitos electrónicos	81.257	53.075
Otros *	<u>237.910</u>	<u>187.614</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>4.865.972</u>	<u>5.211.941</u>
	<u>56.757.390</u>	<u>52.848.941</u>

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan de intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulados</u>	
	<u>01 de abril a junio 30, 2016</u>	<u>01 de abril a junio 30, 2015</u>	<u>01 de enero a junio 30, 2016</u>	<u>01 de enero a junio 30, 2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	15.424	16.871	33.690	29.729
Cuentas de ahorro	201.879	114.917	435.268	223.571
Depósitos a término	<u>380.340</u>	<u>259.415</u>	<u>660.547</u>	<u>465.852</u>
	<u>597.643</u>	<u>391.203</u>	<u>1.129.505</u>	<u>719.152</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda :

<u>Moneda Legal</u>	<u>Junio 30, 2016</u>		<u>Diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
	<u>Capital</u>		<u>Capital</u>	
Cuenta Corriente	4.005.584	2,92%	4.608.634	2,60%
Cuenta de Ahorros	20.227.499	3,18%	19.334.077	2,20%
Depósitos a término (CDT)	17.070.955	6,66%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	262.692		433.331	
Depósitos Electrónicos	81.257		53.075	
*Otros	<u>172.973</u>		<u>137.226</u>	
	<u>41.820.960</u>		<u>37.351.532</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
	3.281.552	0,58%	3.577.589	0,79%
Cuenta Corriente	3.281.552	0,58%	3.577.589	0,79%
Cuenta de Ahorros	3.447.255	0,94%	3.793.587	1,25%
Depósitos a término (CDT)	8.037.641	2,62%	7.931.857	3,75%
Exigibilidades por servicios	105.045		143.988	
*Otros	<u>64.937</u>		<u>50.388</u>	
	<u>14.936.430</u>		<u>15.497.409</u>	
	<u>56.757.390</u>		<u>52.848.941</u>	

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de los depósitos se indica a continuación:

junio 30, 2016

	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Entre 5 y 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	7.287.137	-	-	-	7.287.137
Cuentas de ahorro	23.672.183	2.570	-	-	23.674.753
Depósitos a término	20.018.788	4.332.538	464.303	292.967	25.108.596
Exigibilidades por servicios	367.737	-	-	-	367.737
Depósitos electrónicos	81.257	-	-	-	81.257
Otros *	<u>237.910</u>	-	-	-	<u>237.910</u>
	<u>51.665.012</u>	<u>4.335.108</u>	<u>464.303</u>	<u>292.967</u>	<u>56.757.390</u>

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Entre 5 y 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	8.186.223	-	-	-	8.186.223
Cuentas de ahorro	23.126.444	1.219	-	-	23.127.663
Depósitos a término	17.581.686	2.655.671	471.633	8.056	20.717.046
Exigibilidades por servicios	577.319	-	-	-	577.319
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	-	53.075
Otros *	<u>187.615</u>	-	-	-	<u>187.615</u>
	<u>49.712.362</u>	<u>2.656.890</u>	<u>471.633</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:

junio 30, 2016

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,76%	24/06/2016	06/07/2016	225.803
Repos pasivos				
Sector real	0,40%	30/06/2016	01/07/2016	19.619
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	7,50%	30/06/2016	01/07/2016	80.000
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	8,50%	30/06/2016	05/07/2016	1.413
Corporaciones Financieras	7,75%	30/06/2016	06/07/2016	2.549
Bancos	7,50% - 8,25%	28/06/2016	05/07/2016	36.863
Otros	6,75% - 8,20%	29/06/2016	01/07/2016	1.264.955
Compromisos originados en posiciones en corto	7,30%	27/06/2016	05/07/2016	150.244
				<u>1.781.446</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos	4,89%	23/12/2014	09/01/2015	10.229
Simultáneas	3,25%	17/12/2015	05/01/2016	4.724
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	5,75% - 5,79%	28/12/2015	04/01/2016	160.048
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,50% - 7,50%	28/12/2015	05/01/2016	7.220
Bancos	5,70% - 7,00%	28/12/2015	06/01/2016	35.249
Otros	1,00% - 7,00%	28/12/2015	13/01/2016	891.923
Repos pasivos	4,45% - 5,56%	22/12/2015	04/01/2016	4.884
Compromisos originados en posiciones en corto		29/12/2015	05/01/2016	<u>33.025</u>
				<u>1.147.302</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre 2015				8.769.168
Nuevos préstamos	Pesos	0.77% - 13.38%	2016 a 2030	329.586
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	108.698
	Dólares	0.81% a 6.75%	2016 a 2034	3.196.583
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 al 2046	287
Pagos del periodo	Pesos	0.77% - 13.38%	2016 a 2030	(232.426)
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	(76.471)
	Dólares	0.926% a 4.404%	2011 a 2024	(3.028.820)
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 al 2016	(224.703)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolivar				151.511
Intereses por pagar				84.882
Reexpresión				(517.929)
Otros				<u>(81.972)</u>
Saldo al 30 de Junio de 2016				<u>8.478.394</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre 2014				5.472.743
Nuevos préstamos	Pesos	0.19% - 14%	2027	404.503
	Dólares	0.36% - 6.34%	2015 - 2030	5.837.893
Pagos del periodo	Pesos	0.19% - 14%	2027	(768.544)
	Dólares	0.36% - 6.75%	2029	(3.289.705)
	Lempiras	6.64%-12.5	2015 al 2045	(52.397)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolivar				
Intereses por pagar				102.250
Reexpresión				1.076.979
Otros				(14.554)
Saldo al 31 de diciembre 2015				<u>8.769.168</u>

El 20 de abril se designó como cobertura contable dos créditos por USD 60.000.000 para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco por moneda:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.606.659	1.380.238
Moneda Extranjera:		
Otros Bancos	417.320	266.605
Entidades del exterior:	<u>6.454.415</u>	<u>7.122.325</u>
	<u>8.478.394</u>	<u>8.769.168</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

junio 30, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	16.550	107.150	107.073	59.742	290.515
Finagro	10.514	72.210	85.861	3.568	172.152
Findeter	26.183	209.159	453.574	419.537	1.108.453
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	35.539	-	-	-	35.539
Moneda Extranjera					
Bancoldex	71.480	49.619	150.858	-	271.957
Findeter	413	-	69.068	75.882	145.363
Entidades del exterior	<u>4.073.527</u>	<u>827.951</u>	<u>1.196.805</u>	<u>356.132</u>	<u>6.454.415</u>
	<u>4.234.207</u>	<u>1.266.088</u>	<u>2.063.239</u>	<u>914.860</u>	<u>8.478.394</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	20.471	139.447	35.891	-	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	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	910	10.665	102.297	-	113.871
Findeter	481	-	77.781	74.472	152.734
Entidades del exterior	<u>4.550.278</u>	<u>901.443</u>	<u>1.292.311</u>	<u>378.292</u>	<u>7.122.325</u>
	<u>4.624.702</u>	<u>1.386.835</u>	<u>1.966.794</u>	<u>790.836</u>	<u>8.769.168</u>

9.14 Instrumentos de deuda emitidos

El movimiento de los Instrumentos de deuda emitidos, se presenta a continuación:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre 2015				9.252.730
	Colones	7%	2016-2018	53.927
Redenciones	Pesos	IPC+5.50	2016	(126.886)
	Pesos	TF 5.14%	2016	(102.249)
Otros movimientos				
Costo amortizado				6.582
Intereses por pagar				17.459
Reexpresión				(280.492)
Otros				<u>7.201</u>
Saldo al 30 de Junio de 2016				<u><u>8.828.272</u></u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre 2014				7.759.988
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 2.84 - IPC + 4.50	2020 - 2025	1.143.823
IBR	Pesos	IBR + 2.05	2017	177.421
Tasa Fija	Pesos	TF 5.94%	2018	378.756
	Dólares	3.859% - 4.78%	2014 - 2018	107.541
	Colones	7.99% - 8.53%	2015-2018	59.457
Redenciones				
IPC	Pesos	IPC + 3.14 - IPC+6.65	2015	(584.268)
UVR	Pesos	UVR+6.65	2015	(195.978)
IBR	Pesos	IBR + 2.00	2015	(317.640)
Tasa Fija	Pesos	TF 6.5%	2015	(97.324)
	Dólares	5.6% - 6.05%	2015 - 2015	(110.231)
Otros movimientos				
Costo amortizado				16.432
Intereses por pagar				(49.193)
Reexpresión				890.223
Otros				<u>73.723</u>
Saldo al 31 de diciembre 2015				<u><u>9.252.730</u></u>

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 30 de junio de 2016 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los Instrumentos de deuda emitidos por unidad monetaria:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Filiales Nacionales</u>		
Moneda legal	5.178.200	5.393.358
Moneda extranjera	2.963.915	3.196.072
UVR	144.984	137.916
	<u>8.287.099</u>	<u>8.727.348</u>
<u>Filiales Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	111.227	61.595
Lempiras	3.059	3.362
Dólares	426.886	460.425
	<u>541.172</u>	<u>525.382</u>
	<u><u>8.828.272</u></u>	<u><u>9.252.730</u></u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Instrumentos de deuda emitidos por periodo de maduración:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor a 1 año	803.549	503.438
Entre 1 y 5 años	3.823.542	4.151.133
Entre 5 y 10 años	3.557.449	3.679.368
Más de 10 años	<u>643.732</u>	<u>918.791</u>
	<u>8.828.272</u>	<u>9.252.730</u>

A continuación se presenta la redención de los Instrumentos de deuda emitidos:

Redenciones Banco Davivienda

junio 30, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
05-feb-09	Primera emisión - Serie G	84	IPC + 5.50	05-feb-16	126.886
13-feb-13	Cuarta Bonos ordinarios Tasa Fija - 1er lote Serie F	36	TF 5.14%	13-feb-16	<u>102.249</u>
					<u>229.135</u>

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19-feb-08	Primera emisión - Serie C	84	IPC+6.65	19-feb-15	151.383
19-feb-08	Primera emisión - Serie D	84	UVR+6.65	19-feb-15	195.978
12-feb-10	Segunda emisión Tramo 1 - Serie 5	60	IPC+3.98	12-feb-15	218.921
07-oct-10	Tercera emisión Tramo 2 - Serie C5	60	IPC + 3.14	07-oct-15	122.389
10-mar-11	Primera emisión - Segundo lote - Serie C120	48	IPC+3.60	10-mar-15	91.575
10-dic-13	Quinta emisión - primer lote - serie B	24	IBR + 2.00	10-dic-15	317.640
15-ago-12	Segunda emisión Tramo 2 - Serie E3	36	TF 6.5%	15-ago-15	<u>97.324</u>
					<u>1.195.210</u>

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
09-mar-09	Bonos internacionales	2.191	6	09-mar-15	47.242
17-abr-09	Bonos internacionales	2.191	6	17-abr-15	<u>62.989</u>
					<u>110.231</u>

9.15 Impuesto diferido

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio 30, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	106.480	97.562	289.432	316.741
Descuento tributario	(1.321)	(7.489)	(5.621)	(22.082)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>3.241</u>	<u>(14.695)</u>	<u>3.241</u>	<u>(14.695)</u>
Total Impuesto corriente	108.400	75.378	287.052	279.964
Impuestos diferidos	<u>89.064</u>	<u>30.605</u>	<u>75.169</u>	<u>(18.284)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>197.464</u>	<u>105.982</u>	<u>362.220</u>	<u>261.679</u>

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias calculado a tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el Estado de Resultados:

	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>		<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>	
		<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u>		<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	1.188.997		846.172	
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	475.599	40%	330.007	39%
Descuento tributario	(5.621)		(22.082)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	44.643		75.984	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(40.416)		(8.099)	
Rentas Exentas	(95.581)		(88.867)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(5.581)		(679)	
Ajuste a tasa nominal impuesto filiales	(14.135)		(9.890)	
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	3.312		(14.695)	
<u>Total gasto impuesto a las ganancias</u>	<u>362.220</u>	30%	<u>261.679</u>	31%

Efecto de impuestos diferidos en resultado

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

	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Inversiones renta fija	(17.925)	(6.991)
Industria y comercio	(1.087)	(1.384)
Activos diferidos	(1.152)	(1.723)
Provisiones	4.144	3.337
BRP	(4.840)	1.450
Cartera	(5.871)	707
Propiedades, Equipo y activos de inversión	0	0
Otros	126	(598)
	<u>(26.605)</u>	<u>(5.202)</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Inversiones renta variable	(153)	(6.584)
Inversiones renta fija	0	1.474
Operaciones de derivados	(12.554)	(34.689)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	100	933
Credito mercantil	17.256	39.290
Derechos residuales	(1)	4.528
Cartera	43.073	(37.326)
BRP	(2.974)	2.367
Estimados de Prestaciones Sociales	1.343	477
Ingresos Diferidos	859	15
Provisiones	(6)	3.367
Otros	1.620	2.665
	<u>48.563</u>	<u>(23.486)</u>
<u>Efecto en Resultados</u>	<u>75.169</u>	<u>(18.284)</u>

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

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se reconoció impuesto corriente por la diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero por \$100.280 y \$148.695 respectivamente, en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12.

Se reconoció impuesto diferido a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$6.367 y \$ 3.261 respectivamente. Del saldo a 30 de Junio de 2016, \$6.267 corresponden a ajustes de conversión. Del saldo a 31 de diciembre de 2015, \$ 9.320 corresponden a ajustes en la adopción por primera vez y \$-3.451 a ajustes de conversión.

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>Concepto</u>	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Provisiones impuesto a las ganancias (1)	283.644	-
Otras Provisiones (1)	112.104	117.463
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	26.274	26.198
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	50	130
En operaciones conjuntas	<u>594</u>	-
Subtotal	<u>422.666</u>	<u>143.791</u>
Ingresos Anticipados	81.683	73.959
Cartas De Crédito de Pago Diferido	20.581	22.938
Abonos Diferidos	4.333	3.692
Diversos	<u>101.014</u>	<u>91.531</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>630.277</u>	<u>335.911</u>

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a junio 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	303.752	234.312	117.463	57.538
Mas:				
Provisión	114.664	125.525	340.014	321.099
Reexpresión	(1.834)	(4.491)	(8.806)	9.346
Menos:				
Traslados	(14.153)	(6.991)	(52.291)	(20.866)
Reintegros	<u>(6.681)</u>	<u>(38.241)</u>	<u>(632)</u>	<u>(57.004)</u>
Saldo Final	<u>395.748</u>	<u>310.114</u>	<u>395.748</u>	<u>310.114</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

(2) Litigios, sanciones y multas

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>
Saldo inicial	25.584	27.953	26.198	28.038
Mas:			-	-
Provisión	2.263	1.297	4.660	2.687
Reexpresión	6	(1)	(21)	40
Menos:			-	-
Bajas	(1.579)	(1.551)	(3.968)	(2.978)
Reintegros	-	(11)	(595)	(101)
Saldo Final	<u>26.274</u>	<u>27.687</u>	<u>26.274</u>	<u>27.687</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>junio 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	65	16.080	12.801	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	18	833	4.650	2	736	736
Demandas laborales	29	3.191	12.596	32	3.103	7.411
Procesos ordinarios	320	6.170	257.999	378	5.666	145.098
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>12</u>	:	<u>4.297</u>	:	<u>595</u>	<u>4.297</u>
	<u>444</u>	<u>26.274</u>	<u>292.343</u>	<u>484</u>	<u>26.198</u>	<u>173.340</u>

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

junio 30, 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	-	16.080	-	-	-	16.080
Procesos tributarios	738	-	95	-	-	833
Demandas laborales	1.975	1.190	26	-	-	3.191
Procesos ordinarios	4.863	1.186	54	-	67	6.170
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	-	-	-
	<u>7.576</u>	<u>18.456</u>	<u>175</u>	<u>=</u>	<u>67</u>	<u>26.274</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	-	-	595	-	-	595
	<u>5.050</u>	<u>20.388</u>	<u>673</u>	<u>=</u>	<u>88</u>	<u>26.198</u>

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado del Banco asciende a \$ 77.350 y a \$72.800 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 y de \$ 160 respectivamente.

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 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:

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>
Números acciones en circulación	451.670.413	444.214.234
Valor intrínseco	17.885	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>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.582,567
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1,551,100</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4,133,667</u>

Reservas

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

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

	<u>junio 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	<u>1.336.769</u>	<u>1.041.015</u>
	<u>1.336.769</u>	<u>1.041.015</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	34.725	-
A disposición de la Asamblea	462.427	437.881
Por disposiciones fiscales	<u>18.567</u>	<u>16.085</u>
	<u>515.718</u>	<u>453.966</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 30 de junio de 2016 y 2015 fue de \$1.831 y \$1.316, respectivamente calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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 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 y por los gobiernos de los países donde se encuentran las filiales, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. 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% a nivel consolidado.

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.

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	junio 30, 2016	diciembre 31, 2015	Variación Jun 16 - dic 15
Patrimonio Técnico	9.166.051	8.691.647	474.404
Patrimonio Básico Ordinario	5.723.677	5.139.929	583.748
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	723.201	606.461	116.740
Patrimonio Adicional	3.442.374	3.551.718	(109.344)
Valor en Riesgo de Mercado	264.121	310.565	(46.444)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	74.455.216	70.863.772	3.591.444
Solvencia Total \geq 9%	11,84%	11,70%	0,15%
Solvencia Básica \geq 4.5%	7,40%	6,92%	0,48%

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>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2015</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	254.470	154.013	510.327	329.751
Pérdida	<u>73.378</u>	<u>102.819</u>	<u>172.829</u>	<u>166.875</u>
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>181.092</u>	<u>51.194</u>	<u>337.498</u>	<u>162.876</u>
Utilidad	36.832	28.605	77.135	53.838
Pérdida	<u>578</u>	<u>47</u>	<u>10.209</u>	<u>133</u>
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>36.254</u>	<u>28.558</u>	<u>66.926</u>	<u>53.705</u>
	<u>217.345</u>	<u>79.752</u>	<u>404.425</u>	<u>216.581</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	19.375	3.086	67.394	7.781
Pérdida	<u>1.149</u>	<u>1.390</u>	<u>2.512</u>	<u>2.790</u>
	<u>18.226</u>	<u>1.696</u>	<u>64.882</u>	<u>4.991</u>
Utilidad	27.128	10.809	47.281	38.819
Pérdida	<u>6.233</u>	<u>4.560</u>	<u>14.238</u>	<u>24.177</u>
Venta de inversiones, neto	<u>20.895</u>	<u>6.249</u>	<u>33.043</u>	<u>14.6412</u>
	<u>256.467</u>	<u>87.698</u>	<u>502.350</u>	<u>236.214</u>

10.2 Ingresos por comisiones y Servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>junio 30, 2016</u>	<u>enero 01 a junio</u> <u>30, 2015</u>
Ingreso comisiones y servicios	312.168	274.794	623.820	547.662
Gastos por comisiones y servicios	<u>64.516</u>	<u>53.555</u>	<u>131.761</u>	<u>113.806</u>
	<u>247.652</u>	<u>221.239</u>	<u>492.059</u>	<u>433.856</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>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a junio</u> <u>30, 2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30,</u> <u>2016</u>
Sueldos y prestaciones	136.698	116.335	274.324	219.930
Incentivos	7.976	6.497	18.919	20.534
Beneficios al personal	<u>165.808</u>	<u>166.156</u>	<u>327.146</u>	<u>307.057</u>
	<u>310.482</u>	<u>288.989</u>	<u>620.389</u>	<u>547.521</u>

10.4 Administrativos y operativos

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30,</u> <u>2016</u>	<u>abril 01 a</u> <u>junio 30,</u> <u>2016</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	31.219	16.965	55.223	36.885
Servicios de Aseo y Vigilancia	15.432	12.505	29.050	26.222
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	23.564	22.259	46.965	43.050
Seguros	17.486	17.888	34.918	36.406
Contribuciones y Otros	21.352	15.749	40.952	30.691
Arrendamientos	29.040	31.496	58.311	60.093
Procesamiento electrónico de datos	10.427	13.469	24.591	31.234
Honorarios	46.759	47.268	95.106	75.568
Transportes	23.950	25.523	47.424	43.665
Impuestos	47.439	40.099	92.479	79.073
Seguro Depósito	26.385	21.238	51.795	44.628
Otros	<u>66.433</u>	<u>64.948</u>	<u>124.620</u>	<u>121.192</u>
	<u>359.487</u>	<u>329.407</u>	<u>701.433</u>	<u>628.706</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:

Controlante: Grupo Bolívar

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: Grupo Bolívar, Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Leasing Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales 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, Agencia de Seguros el Libertador, Delta Internacional Holding, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Seguros Bolívar Aseguradora Mixta, Agencia de Seguros El Libertador.

- 2. Empresas Asociadas:** Multiactivos, Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amateca, 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 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 0.1% y 8.3% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 30.76% incluyendo préstamos de vivienda a administradores con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de junio 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 30 de junio 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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 \$685.644; 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:

Operaciones de Redescuento	Junio 30, 2016
Redescuento Pequeña Garantía	152,834
Intereses por pagar redescuento	2,146
Gasto Intereses Redescuento	3,723

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas, para el corte de 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Junio 30, 2016				
	Sociedades del grupo	Empresas asociadas	Personal clave	Otros	total
Activo	122,412	623	5,454	2,057	130,546
Cartera	110,305	118	5,413	0	115,837
Cuentas por Cobrar	1,140	295	41	1,958	3,434
Otros activos	10,967	210	0	99	11,275
Pasivo	217,762	48,938	6,274	107,947	380,921
Depósitos y Exigibilidades	155,799	15,320	6,232	46,919	224,269
Cuentas por pagar (3)	61,949	33,618	36	61,028	156,631
Otros	15	0	6	0	21
Ingresos					<u>128,251</u>
Comisiones (1)	60,067	48,610	8	37	108,722
Intereses	6,461	7	203	0	6,672
Dividendos (2)	0	3,854	0	3,917	7,771
Otros	4,216	620	2	248	5,086
Egresos					<u>72,490</u>
Comisiones	5,118	29,682	0	3,131	37,932
Otros	24,208	7,845	598	1,908	34,558

- (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 30.76%.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 30.76%.

- (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 7.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 5.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 7.5%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Trimestralizada

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos	37.575	29.132	108	220	67.034
Comisiones	30.842	24.932	6	37	55.818
Intereses	3.066	3	101	0	3.170
Dividendos	0	3.854	0	0	3.854
Otros	3.666	342	1	182	4.191
Egresos	15.749	21.324	319	3.515	40.906
Comisiones	5.118	14.746	0	3.131	22.995
Otros	10.630	6.578	319	384	17.912

Diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	110,860	252	4,064	99	115,275
Inversiones	5,001	0	0	0	5,001
Cartera de créditos y 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
Pasivo (3)	262,319	32,881	4,453	64,507	364,161
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
Ingresos	114,344	106,802	404	4,111	225,662
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
Egresos	60,014	61,171	694	12,527	134,405
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.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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.

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

	<u>Junio 30, 2016</u>		<u>Diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	1,477	4,674	852	3.292
Tarjeta de crédito	30	217	26	248
Otros préstamos	<u>159</u>	<u>522</u>	<u>172</u>	<u>484</u>
	<u>1,666</u>	<u>5,413</u>	<u>1,050</u>	<u>4.024</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

Conceptos	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>Junio 30 2016</u>	<u>Junio 30 2015</u>	<u>Junio 30 2016</u>	<u>Junio 30 2015</u>
Salarios	976	1,087	2,009	2,123
Beneficios a corto plazo	<u>39</u>	<u>106</u>	<u>1,063</u>	<u>1,403</u>
	<u>1,016</u>	<u>1,193</u>	<u>3,073</u>	<u>3,526</u>

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de junio 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

Capitalización filial

Previo autorización de la Superintendencia Financiera, con fecha 12 julio 2016, se capitalizó a Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A., por valor de USD\$ 20 millones.

Emisión de Bonos

El 27 de julio de 2016 se colocaron en el mercado local Bonos Ordinarios por valor de \$600.000 millones de pesos a 3, 7 y 12 años a una tasa efectiva promedio del 10,93%. Logrando una demanda de 3,2 veces el monto inicialmente ofertado.